

Resultados del ejercicio 2024

Enero - Septiembre



EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

Informe al 30/09/2024



En 2024, la demanda de papel de impresión y escritura no estucado en Europa ha mostrado una recuperación, en términos sectoriales, tras la notable desaceleración observada en 2023, acercándose a niveles previos, aunque sin llegar a alcanzarlos.

Los precios del papel han seguido una tendencia ascendente desde mediados del primer trimestre hasta agosto de 2024, cuando comenzaron a experimentar un ligero retroceso. Sin embargo, han sido significativamente inferiores a los registrados en el mismo periodo del ejercicio anterior, cuando alcanzaron el nivel más alto en la historia.

En el tercer trimestre de 2024, el sector ha experimentado una desaceleración, tanto en la demanda como en la producción, coincidiendo con el período estival en el que tradicionalmente se produce una ralentización de carácter estacional.

Por otra parte, en estos nueve primeros meses, los precios de la energía eléctrica han sido muy bajos en varios momentos. El precio del gas, sin embargo, se ha mantenido más estable pero relativamente alto en comparación con el de la electricidad. Esta situación ha afectado al rendimiento de nuestra planta de cogeneración de gas, obligando a realizar paradas intermitentes durante un 35% del tiempo disponible. Este nivel de operación ha sido similar al del mismo período del año anterior, cuando la planta funcionó al 68% de su capacidad.

En este contexto, el Grupo ha mantenido la rentabilidad gracias a un sólido nivel de producción y volumen de ventas. Al 30 de septiembre de 2024, Iberpapel ha obtenido un resultado neto de 15,55 millones de euros, lo que representa un incremento del 12,92 % en comparación con los 13,77 millones de euros obtenidos en el mismo período del año anterior, sin considerar la venta del patrimonio forestal en Uruguay.

Para una adecuada comparación entre ejercicios, es relevante señalar que el 29 de septiembre de 2023 se firmó el contrato de venta del patrimonio forestal (suelo y vuelo) de la sociedad uruguaya del grupo "Los Eucaliptus", que comprendía 11.277 hectáreas ubicadas en los departamentos de Canelones, Lavalleja y Maldonado. La transacción se cerró por un importe total de 57,08 millones de dólares estadounidenses (52 millones de euros), generando un beneficio neto de 25,90 millones de euros de los cuales 4,70 millones de euros fueron imputados en el ejercicio 2022, como mayor valor de la masa forestal.

Por otro lado, seguimos avanzando en nuestra estrategia de diversificación de los últimos años hacia especialidades diferentes del papel de impresión y escritura, tales como el embalaje, las etiquetas, y lo sectores de alimentación y sanitario. Las ventas de esta gama de producto han alcanzado un 27 % del total de toneladas de papel vendidas hasta septiembre y se han incrementado en un 36 % respecto al volumen de toneladas de este tipo de papel comercializadas en el mismo periodo del año anterior.

Asimismo, continuamos explorando nuevas oportunidades de negocio y programas de inversión, enfocados en incrementar la capacidad de producción de papel y diversificar nuestra oferta de producto. En el ejercicio 2024 el grupo ha ejecutado inversiones por 5,05 millones de euros y tiene planes de inversión comprometidos para iniciarse a partir del próximo trimestre por otros 2 millones de euros, así como proyectos plurianuales en estudio por importe de 13 millones de euros que podrían iniciarse a partir de 2025.



1. RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 30 SEPTIEMBRE 2024

El Importe Neto de la Cifra de Negocios ascendió a 181.471 miles de euros, con lo que disminuyó un (4,43) % con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (30/09/2023:189.888).

El EBITDA ha sido de 26.843 miles de euros (30/09/2023: 26.352) aumentando un 1,86 %. El margen bruto operativo es el 14,79 % (30/09/2023: 13,88 %).

El Beneficio Neto asciende a 15.551 miles de euros (30/09/2023: 34.969) un (55,53) % menos.

2. PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.

a) Cuenta de resultados comparada en miles de euros

	30/09/24	30/09/23	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	181.471	189.888	(4,43) %
Otros ingresos	4.358	4.563	(4,49) %
Ingresos	185.829	194.451	(4,43) %
Var. existencias productos terminados y en curso	(4.200)	(6.294)	(33,26) %
Aprovisionamientos	(70.955)	(73.875)	(3,95) %
Gastos de personal	(18.164)	(17.059)	6,47 %
Otros gastos	(65.667)	(70.871)	(7,34) %
EBITDA	26.843	26.352	1,86 %
Dotación de la amortización	(9.813)	(9.645)	1,75 %
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	15	22.463	
EBIT	17.045	39.170	(56,48) %
Resultado financiero	1.896	259	— %
Beneficio antes de los impuestos	18.941	39.429	(51,96) %
Impuestos	(3.390)	(4.460)	(23,98) %
BENEFICIO NETO	15.551	34.969¹	(55,53) %

b) Ingresos de Explotación

El Importe neto de la cifra de negocios acumulado al ascendió a 181.471 miles de euros (30/09/2023: 189.888), lo que significa una disminución del 4,43 % siendo las partidas más significativas, las siguientes:

Miles de euros	30/09/2024	30/09/2023	Var. %
Venta de Papel	159.458	152.459	4,59 %
Venta de Electricidad	19.433	26.483	(26,62) %
Venta de Madera	2.580	10.946	(76,43) %

i. Ventas de papel

El decremento de las ventas de papel se debe fundamentalmente a la disminución del precio de venta en un 18% en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Las unidades físicas vendidas se han incrementado significativamente en un 27%.

ii. Ventas de energía eléctrica

La facturación en el epígrafe "ventas de electricidad" ha disminuido un (26,62) % con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta significativa reducción tiene su origen, básicamente, en la caída del precio.

¹ Este resultado incluye la venta del patrimonio forestal uruguayo por un importe de 21,2 millones de euros.

iii. Ventas de madera

Las sociedades forestales han vendido madera, en España y Argentina por un importe de 2.580 miles de euros (30/09/2023: 10.946 miles de euros). En el ejercicio 2023 este importe incluía 9.850 miles de euros de la venta masa forestal de la sociedad del Grupo Los Eucaliptus, S. A.

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 30/09/2024 Y 31/12/2023
BALANCE ACTIVO

	Miles de euros	30/09/24	31/12/2023
I. Inmovilizado material		162.583	165.330
II. Activos biológicos		14.028	9.390
III. Otros activos intangibles		9.079	11.019
IV. Activos por impuestos diferidos		4.476	4.278
V. Activos financieros no corrientes		7.201	6.961
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		197.367	196.978
II. Existencias		27.392	31.455
II. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		38.289	41.844
IV. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		141.305	118.754
B) ACTIVOS CORRIENTES		206.986	192.053
TOTAL ACTIVO (A+B)		404.353	389.031

BALANCE PASIVO

	Miles de euros	30/9/2024	31/12/2023
I. Capital		6.579	6.450
II. Ganancias acumuladas y otras reservas		323.727	306.531
III. Resultado del ejercicio		15.551	15.551
IV. <i>Menos: Valores Propios</i>		(1.117)	(1.117)
V. Diferencias de cambio		(17.215)	(17.298)
VI. Prima de emisión de acciones		8.291	13.633
IX. <i>Menos: Dividendos a cuenta</i>			(5.344)
A) PATRIMONIO NETO		335.816	318.406
I. Deudas con entidades de crédito		13.833	17.962
II. Pasivos por impuestos diferidos		122	256
III. Provisiones no corrientes		136	10
IV. Otros pasivos no corrientes		3.003	2.203
B) PASIVOS NO CORRIENTES		17.094	20.431
I. Deudas con entidades de crédito		6.007	6.331
II. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		40.034	37.372
III. Provisiones para otros pasivos corrientes		5.402	6.491
C) PASIVOS CORRIENTES		51.443	50.194
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		404.353	389.031

a) *Activos Biológicos*

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

El alcance de esta valoración comprende todos los activos biológicos propiedad de las sociedades del Grupo con actividad forestal localizados en España y Argentina.

Para realizar la mencionada valoración se identifican los activos biológicos, agrupándolos en función de sus características físicas y de sus coordenadas geográficas. Cada uno de los grupos de activos biológicos definidos ha sido clasificado en función de sus cualidades y dimensionado en función de sus características cuantitativas, procediéndose a la determinación del Valor Razonable menos los Costes estimados en el punto de venta de cada grupo. Considerando los siguientes criterios en el proceso de valoración: determinación del tipo de producto, especie y calidad, crecimiento anual, fecha de plantación o rebrote, fecha de tala, grado de madurez, coste de plantación, coste de disposición, así como precios de transacciones recientes en el mercado, precios de mercado de activos similares y referencias del sector.

Siendo los criterios de valoración:

Jerarquía de valor razonable 1 según NIIF 13: La dirección ha valorado activos biológicos maduros y no maduros tomando como referencia la oferta vigente en un mercado activo.

Jerarquía de valor razonable 2 según NIIF 13: La dirección ha valorado aquellos activos que habían alcanzado las condiciones para su cosecha o recolección, de acuerdo con el informe del experto independiente "Galtier Franco Ibérica, S.A." tomando como referencia el precio de venta de la madera en pie, en cada mercado donde se encuentre localizado el activo.

Jerarquía de valor razonable 3 según NIIF 13: La dirección ha valorado aquellos activos que no han alcanzado el estadio óptimo de maduración de acuerdo con los costes incurridos. Entre los costes más significativos se incluye valor de la planta, preparación del terreno, trabajos culturales, etc.

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

b) *Deudas con entidades de crédito*

El Grupo al tiene una caja neta positiva de 121.465 miles de euros (31/12/2023: 94.461 miles de euros). En diciembre de 2023 en el epígrafe "Efectivo y equivalente al efectivo" se incluía una Imposición a un plazo de más de tres meses reconocida en "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" por importe de 2.960 miles de euros.

Miles de euros	30/09/2024	31/12/2023
Deuda con entidades de crédito a largo plazo	13.833	17.962
Deuda con entidades de crédito a corto plazo	6.007	6.331
Tota Deuda	19.840	24.293
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(141.305)	(118.754)
Deuda neta	(121.465)	(94.461)
Patrimonio neto	335.816	318.406
Índice de apalancamiento	(36,17) %	(29,67) %

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

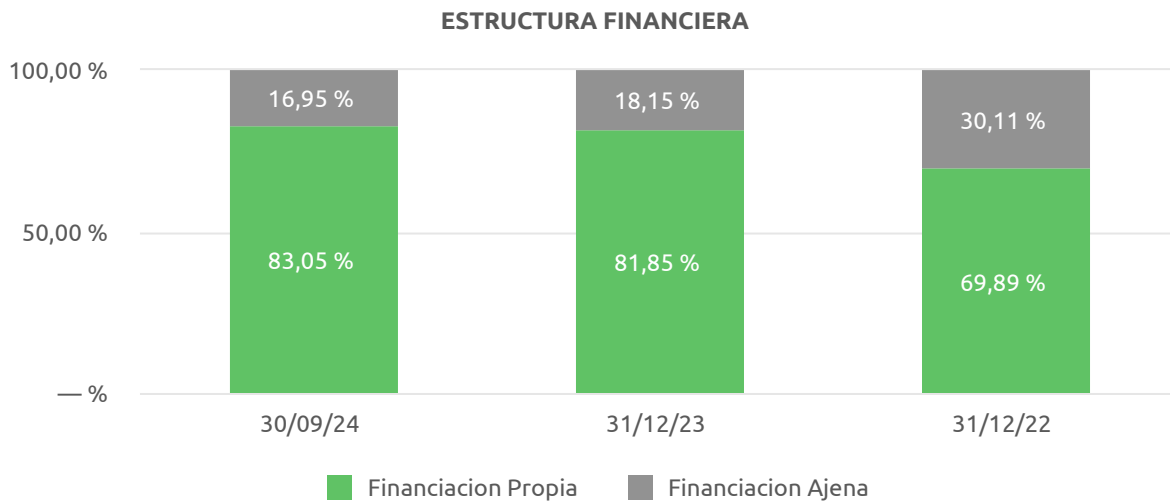


Gráfico I

4. CRITERIOS CONTABLES

En la elaboración de la presente información contable correspondiente al 30 septiembre 2024, 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.

Las MAR son las medidas que utiliza internamente la dirección y Consejo de Administración de Iberpapel Gestión, S.A. para la toma de decisiones y por tanto consideramos que son importantes para los usuarios de la información financiera para valorar los resultados del Grupo y su situación financiera, en el presente informe se recogen las siguientes medidas alternativas de rendimiento (MAR) no reguladas cuya definición se detalla a continuación.

EBITDA AJUSTADO (“Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization”) es un indicador que mide el resultado de explotación de la compañía antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros, amortizaciones y resultados sobre activos no corrientes. Al prescindir de las magnitudes financieras, tributarias, deterioros y amortizaciones es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados, permitiendo su comparación con otras compañías del sector.

EBITDA AJUSTADO = Beneficio de Explotación – Amortización – Deterioros – Resultado de la enajenación de los activos no corrientes.

Miles de euros	30/09/2024	30/09/2023
Beneficio de Explotación	17.045	39.170
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	(15)	(22.463) ²
Amortización	9.813	9.645
EBITDA ajustado	26.843	26.352

Margen Bruto Operativo, El margen bruto operativo, se calcula como el cociente entre el indicador EBITDA, definido previamente, y el importe neto de la cifra de negocios obtenido de la cuenta de resultados consolidada de Grupo Iberpapel.

Margen bruto operativo = EBITDA / Importe neto de la cifra de negocios.

Miles de euros	30/09/2024	30/09/2023
EBITDA	26.843	26.352
Importe Neto de la cifra de negocios	181.471	189.888
Margen Bruto Operativo %	14,79 %	13,88 %

EBIT (“Earnings Before Interest and Taxes) es un indicador que mide el margen de explotación de la compañía antes de deducir los intereses e impuestos, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo, permitiendo su comparación con otras compañías del sector. El EBIT se calcula como el EBITDA, agregando las amortizaciones.

EBIT = EBITDA - Amortizaciones.

Miles de euros	30/09/2024	30/09/2023
EBITDA	26.843	26.352
Amortización	(9.813)	(9.645)
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	15	22.463
EBIT	17.045	39.170

² *Venta del patrimonio forestal uruguayo*

5. INMOVILIZADO

El incremento del inmovilizado material e inmaterial hasta Septiembre de 2024 ha sido de 5.053 miles de euros.

6. EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN

La acción del Grupo Iberpapel a 30/09/2024 de cerró a un precio de 18,30€ (31/12/2023: 18,00€), lo que supone un incremento del 1,67 % con respecto al valor de cierre del año anterior. Su valor llegó a alcanzar un máximo de 20,30€ y un mínimo de 17,05€. Principales datos referidos a la acción:

	30/09/2024	2023	2022
Capital admitido (millones €)	6,58	6,45	6,62
Nº de acciones (x 1000)	10.964	10.750	11.040
Capitalización (millones de €)	200,65	193,50	144,07
Volumen contratado (miles de acciones)	635	1.479	1.984
Efectivo contratado (millones de €)	11,83	24,21	29,93
Último precio del periodo (€)	18,30	18,00	13,05
Precio máximo del periodo (€)	20,30 (12-Jun)	19,85 (11-Dic)	19,25 (12-Ene)
Precio mínimo del periodo (€)	17,05 (16-Feb)	13,30 (2-Ene)	11,65(11-Oct)

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

Evolución comparada de la acción al 30/09/2024

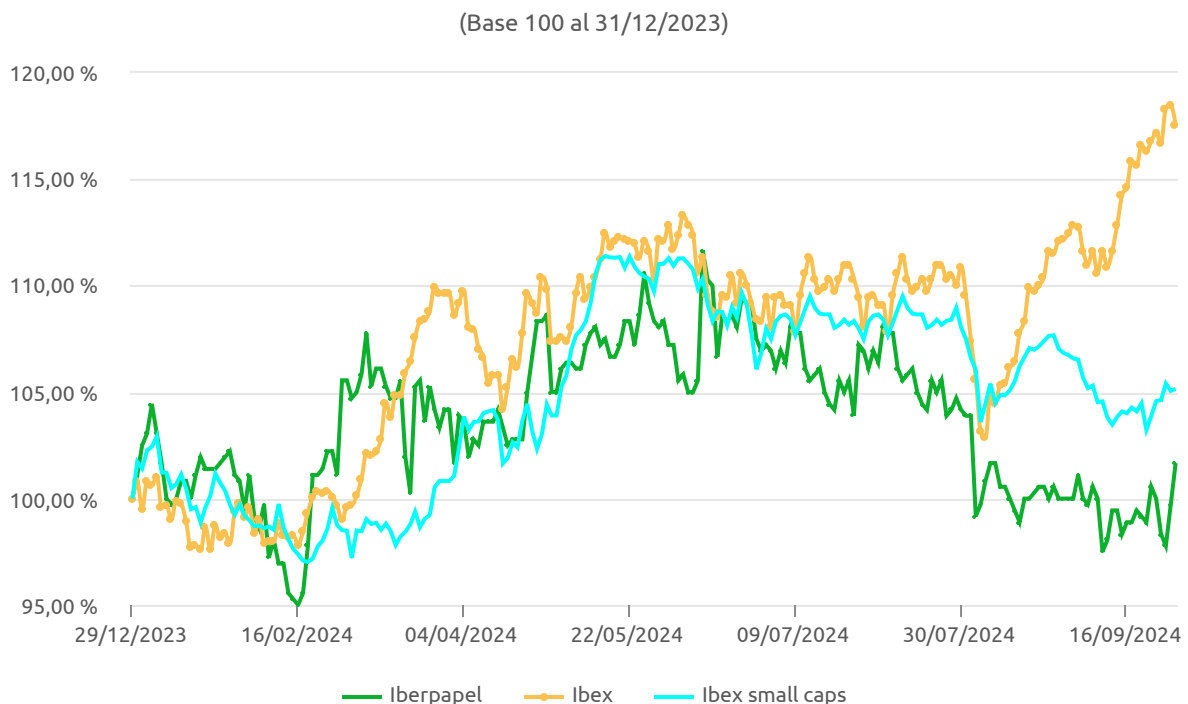


Gráfico II

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 y del correo electrónico atención.al.accionista@iberpapel.es

7. OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE

29/02/2024.- La sociedad remite información financiera del ejercicio 2023.

01/03/2024.- La Sociedad informa del acuerdo del Consejo de Administración en relación a la convocatoria de la Junta General Ordinaria.

13/03/2024.- Convocatoria de la Junta General Ordinaria de accionistas.

05/04/2024.- La Compañía informa de la desconvocatoria de la Junta General y la fecha de la nueva convocatoria.

11/04/2024.- La Sociedad informa y publica la nueva convocatoria de la Junta General Ordinaria.

25/04/2024.- Informe de resultados del primer trimestre de 2024.

29/05/2024.- Se remiten a CNMV acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas.

10/06/2024.- La sociedad informa de la "Devolución parcial de prima de emisión en la cantidad de 0,50€ por acción" en relación al acuerdo adoptado por la junta general de accionistas celebrada el pasado 28 de mayo 2024.

25/06/2024.- Ejecución del acuerdo de ampliación de capital aprobado por la Junta General de Accionistas de 28 de mayo de 2024.

25/06/2024.- La sociedad informa de la renuncia de un Consejero y un nombramiento por cooptación.

22/07/2024.- La Sociedad comunica la firma de la escritura de ampliación de capital.

07/08/2024.- La Sociedad informa de la admisión a cotización de las acciones de la ampliación liberada.

02/09/2024.- Se modifican los datos del capital suscrito y número de acciones a resultas de la ampliación de capital de fecha 19 de julio de 2024 registrada con fecha 30 de julio. (Comunicaciones con número de registro OIR 29.298, OIR 29.780 y OIR 30.204).

27/09/2024.- La sociedad informa sobre la ejecución del plan de sucesión.

8. INFORMACIÓN PRIVILEGIADA

01/03/2024.- La Sociedad comunica el plan de sucesión del primer ejecutivo aprobado por el Consejo de Administración.