



ECOLUMBER, S.A. y Sociedades Dependientes

**INFORME DE GESTION CONSOLIDADO**

**DEL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO DE 2020 Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**

**14 de diciembre de 2020**

**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.

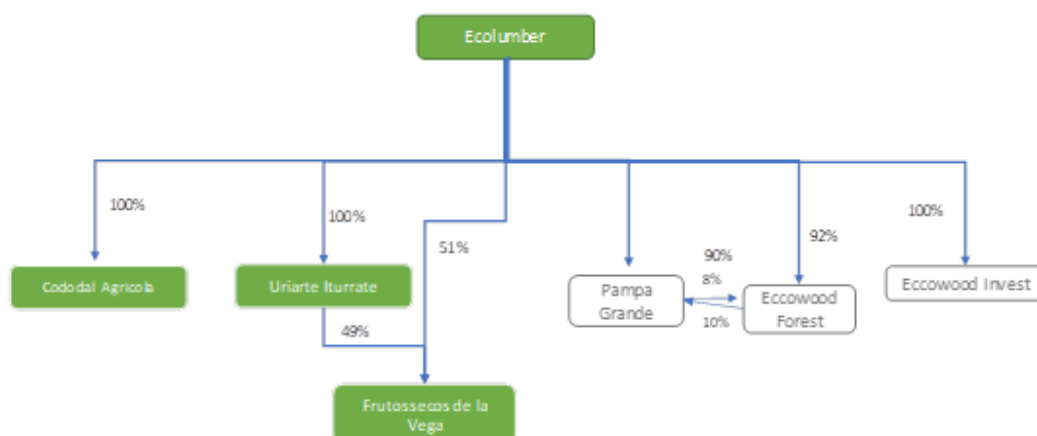
Constituye su objeto principal el cultivo, producción, importación, exportación, transformación, compra venta, mediación, comercialización, distribución de productos y/o proyectos agroforestales.

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, coincidiendo su actividad 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 2020 al 30 de septiembre de 2020.

## 2. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

### COVID.19

El grupo Ecolumber ante la situación de la emergencia sanitaria y social mundial decretada por la OMS a consecuencia de la aparición del COVID-19 ha puesto en marcha un plan de contingencia al objeto de minimizar las consecuencias negativas en nuestras actividades. El plan contempla medidas estrictas dirigidas a evitar la propagación del COVID-19 y el contagio de nuestros empleados, fomentando el teletrabajo.

En cuanto a la distribución geográfica, las actividades del Grupo Ecolumber se ubican en España y Argentina. Asimismo, el Grupo Ecolumber se organiza operativamente en los siguientes sectores de actividad:

- **Agrícola:** el Grupo ha continuado con la explotación de las plantaciones de nogal negro americano situadas en Luna (Zaragoza) y Oropesa (Toledo). Durante 2020, al igual que en ejercicios anteriores, la Compañía ha contratado a un experto independiente para que tome muestras con el objetivo de verificar el crecimiento que están siguiendo los árboles en las fincas, así como para evaluar la calidad de la madera. Estos datos pueden afectar a las hipótesis clave consideradas en el modelo de valoración que es realizado anualmente por el experto independiente responsable de la tasación. Los resultados del informe realizado por Nogaltec Ingenieros, S.L. confirman los datos de las primeras muestras por lo que se están observando unas tasas de crecimiento inferiores a las estimadas en los informes de valoración de 31 de diciembre de 2019 afectando negativamente al valor razonable de las fincas (véase nota 3).

Las fincas de producción de frutos secos mantienen la buena evolución y, a pesar del invierno poco frío, la producción de almendras está en línea con la estimada, y la de nueces algo por debajo. Este ejercicio todas las fincas de frutos secos han entrado en producción, aunque aún no prevemos llegar al objetivo de producción hasta el ejercicio 2023.

- **Industrial /Distribución:** Se mantiene el incremento de ventas respecto al mismo período del ejercicio anterior (+24,6%), focalizado sobre todo en las ventas a grandes superficies. El incremento es más pronunciado en el volumen vendido, con 1973 Tm vendidas (+27,5%).

Los efectos del COVID-19 se han traducido en:

- Aumento coste de la materia prima, al no poder abastecernos en origen, provocando una caída en el margen.
- Demora en el lanzamiento e implantación del nuevo producto Air Nuts, no siendo posible alcanzar las ventas previstas para este ejercicio.
- Aumento del coste personal para cubrir bajas provocadas por COVID.

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 2020 cerrados a 30 de septiembre de 2020, presentando la información comparativa con los periodos anteriores cerrados al 31 de diciembre de 2019.

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.

#### Balance de Situación

BALANCE DE SITUACION ACTIVO	Ejercicio 2020		Ejercicio 2019	
	30/09/20	% s/total	31/12/19	% s/total
Inmovilizado Intangible	6.665.858	19,7%	6.753.201	19,6%
Activos por derechos de uso	1.114.811	3,3%	998.114	2,9%
Inmovilizado Material	13.251.033	39,2%	12.108.415	35,2%
Inversiones financieras Largo plazo	111.094	0,3%	110.477	0,3%
Activos por Impuesto diferido	148.354	0,4%	148.354	0,4%
Activos Biológicos	6.470.637	19,1%	7.267.338	21,1%
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>27.761.787</b>	<b>82,1%</b>	<b>27.385.899</b>	<b>79,7%</b>
Existencias	3.169.032	52,4%	2.935.479	8,5%
Deudores	1.815.821	5,4%	2.868.520	8,3%
Inversiones Financieras corto plazo	196.535	0,6%	200.561	0,6%
Periodificaciones	87.733	0,3%	64.145	0,2%
Tesorería	783.882	2,3%	926.047	2,7%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6.053.004</b>	<b>17,9%</b>	<b>6.994.753</b>	<b>20,3%</b>

<b>ACTIVO</b>	<b>33.814.791</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.380.651</b>	<b>100,0%</b>
---------------	-------------------	---------------	-------------------	---------------

<b>BALANCE DE SITUACION PASIVO</b>	<b>Ejercicio 2020</b>		<b>Ejercicio 2019</b>	
	<b>30/09/20</b>	<b>% s/total</b>	<b>31/12/19</b>	<b>% s/total</b>
Capital Social	22.957.062	67,9%	22.957.062	66,8%
Prima de emisión	2.006.370	5,9%	2.006.370	5,8%
Reservas	(802.936)	(2,4%)	(802.106)	(2,3%)
Acciones propias	(480.494)	(1,4%)	(480.494)	(1,4%)
Rtdo negativos ejerc.anteriores	(5.482.477)	(16,2%)	(3.250.966)	(9,5%)
Resultado del periodo	(3.184.701)	(9,4%)	(2.231.511)	(6,5%)
Diferencias de conversión	(642.430)	(1,9%)	(638.176)	(1,9%)
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>14.370.394</b>	<b>42,5%</b>	<b>17.560.178</b>	<b>51,1%</b>
Subvenciones oficiales	215.290	0,6%	215.439	0,6%
Deudas a largo plazo	11.628.010	34,4%	7.159.241	20,8%
Pasivos por impuesto diferido	923.588	2,7%	967.419	2,8%
<b>DEUDAS A LARGO PLAZO</b>	<b>12.766.887</b>	<b>37,8%</b>	<b>8.342.099</b>	<b>24,3%</b>
Deudas a corto plazo	4.607.991	13,6%	5.388.210	15,7%
Acreedores	2.069.518	6,1%	3.090.164	9,0%
<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>6.677.509</b>	<b>19,7%</b>	<b>8.478.374</b>	<b>24,7%</b>
<b>PASIVO</b>	<b>33.814.791</b>	<b>100,0%</b>	<b>34.380.651</b>	<b>100,0%</b>

### 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 2.447 mil euros y el fondo de comercio tasado en 3.900 mil euros, y los gastos en I+D activados por el desarrollo de un nuevo producto.

### Activos por derechos de uso

Como consecuencia de la aplicación de la NIIF 16, se reclasificaron en 2019 en esta partida los contratos de cesión de los derechos reales de vuelo para el uso y la explotación de 3 fincas que hasta diciembre de 2018 se registraban como Inmovilizado Inmaterial, y también se han reconocido nuevos activos por los contratos de arrendamiento.

En miles €	30.09.20	31.12.19
<b>Activos por derechos de uso</b>	<b>1.115</b>	<b>998</b>
Derechos de vuelo	1.055	911
Otros activos	60	87

Inmovilizado Material

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

En miles €	30.09.20	31.12.19
<b>Inmovilizado material</b>	<b>13.251</b>	<b>12.108</b>
Agrícola	8.530	7.645
Industrial/comercial	4.721	4.463

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.

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

Durante los meses de junio y julio se han realizado, juntamente con un experto independiente (Nogaltec Ingenieros, S.L.), muestreos para determinar los crecimientos de los árboles, así como la evolución de la calidad de la madera. Los resultados del informe indican que la finca de Oropesa mantiene los problemas de crecimiento ya manifestados en la última tasación y apuntan a que la finca de Luna también está creciendo por debajo de lo esperado. A la fecha de emisión de este informe el informe ha sido remitido al experto independiente que realiza la tasación (Gloval Valuation SL) y se está a la espera de obtener el informe definitivo de dicho experto independiente. Los datos obtenidos han sido analizados juntamente con la compañía encargada de la tasación anual de los activos biológicos. En base a esta información la Sociedad ha estimado registrar una reducción de valor en la finca de Luna de 1.024.677 euros. La compañía ha encargado a diferentes expertos el análisis y posibles soluciones de los problemas de crecimiento identificados. Una vez recogida toda la información necesaria se solicitará a la sociedad de tasación la emisión del informe anual sobre el valor razonable de las fincas que incorpore los cambios necesarios en las hipótesis clave.

En la valoración se ha tenido en cuenta el tipo de cambio Euro/USD a la fecha de emisión del informe, la depreciación del USD supone una disminución en el valor de los activos biológicos respecto de la tasación a 31 de diciembre de 2019 del 9%.

A 30 de septiembre de 2020, los activos biológicos han experimentado la siguiente variación de valor respecto al cierre del ejercicio económico anterior, de acuerdo con el siguiente detalle:

En miles €	LUNA	OROPESA	SERRADALT
Valor a 31/12/2019	6.669	565	33
Estimación a 30/09/20	5.645	565	261
<b>Variación Valor</b>	<b>-1.025</b>	<b>-</b>	<b>228</b>

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

En miles €	30.09.20	31.12.19
<b>Existencias</b>	<b>3.169</b>	<b>2.935</b>
Agrícola	169	22
Industrial/comercial	3.000	2.913

#### Pasivos financieros:

La deuda financiera neta al cierre del periodo ha aumentado un 33% respecto a diciembre 2019, principalmente por la concesión por parte de algunos socios de préstamos por un importe de 2.700 miles euros.

En miles €	30.09.20	31.12.19
<b>Deuda Financiera Neta</b>	<b>15.256</b>	<b>11.421</b>

El fondo de maniobra ha mejorado respecto a diciembre de 2019 pasando a -624 miles euros. En este contexto, los Administradores mantienen el compromiso de ejecutar de la

forma más rápida posible la ampliación de capital aprobada por la Junta General de Accionistas en junio de 2019 de hasta un 50% del capital social. A la fecha de formulación de este informe se mantienen las negociaciones para realización de una nueva ampliación de capital que se espera pueda materializarse a finales de 2020 o en el primer trimestre de 2021. Los principales Accionistas de la Sociedad dominante ya han manifestado su compromiso irrevocable por escrito de apoyar financieramente al Grupo mediante la suscripción de acciones en la citada ampliación por un importe de 2.950.000 euros.

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias**

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Ejercicio 2020		Ejercicio 2019	
	30/09/20	% s/ventas	30/09/19	% s/ventas
Importe neto de la cifra de negocios	10.284.533		8.199.967	
Aprovisionamientos	(8.941.729)	-86,9%	(6.136.667)	-74,8%
Otros ingresos de explotación	(294.500)	-2,9%	395.680	4,8%
Gastos de personal	(1.746.721)	-17,0%	(1.310.613)	-16,0%
Otros gastos de explotación	(1.734.727)	-16,9%	(1.941.276)	-23,7%
Dotación amortizaciones	(534.683)	-5,2%	(458.105)	-5,6%
Otros resultados	14.354	0,1%	(26.038)	-0,3%
<b>RESULTADO EXPLOTACION</b>	<b>(2.953.474)</b>	<b>-28,7%</b>	<b>(1.277.052)</b>	<b>-15,6%</b>
Ingresos financieros	127	0,0%	3	0,0%
Gastos financieros	(263.217)	-2,6%	(129.483)	-1,6%
Diferencias de cambio	(11.968)	-0,1%	54.640	0,7%
Deterioro instrumentos financieros	-	0,0%	-	0,0%
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>(275.057)</b>	<b>-2,7%</b>	<b>(74.839)</b>	<b>-0,9%</b>
<b>RESULTADO ANTES IMPUESTOS</b>	<b>(3.228.532)</b>	<b>-31,4%</b>	<b>(1.351.891)</b>	<b>-16,5%</b>
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	43.831		-	0,0%
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(3.184.701)</b>	<b>-31,0%</b>	<b>(1.351.891)</b>	<b>-16,5%</b>

Respecto el mismo período del ejercicio anterior, destacar el incremento de las ventas en un 25%, aunque debido al impacto del Covid 19, el coste de los aprovisionamientos ha aumentado afectando negativamente al margen. Se espera que se empiece a recuperar en el último trimestre del 2020 y se vaya regularizando cuando la actividad vuelva a la normalidad. Los gastos de personal han aumentado un 33%, por la finalización del ERE



iniciado en 2019 para varias personas de la planta de Murguía (+330 miles euros); por la incorporación del Consejero Delegado, por sustituciones de personal de baja por la pandemia, así como por la incorporación de 3 personas del departamento comercial, a partir de abril de 2019.

También cabe destacar la depreciación de los activos biológicos ya comentados que supone un mayor deterioro respecto del mismo periodo del año anterior en 690 miles euros.

#### **4. EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

La cifra de ventas prevista para el cierre del ejercicio 2020 se estima en línea con el plan previsto, con una ligera disminución en el área agrícola provocada por la caída del precio de venta en las almendras y nueces. El mayor incremento del volumen +27%, ha compensado la caída del precio medio de venta. El precio de la materia prima ha ido disminuyendo, lo que provocará una leve mejora en los márgenes en el último trimestre. Las dificultades durante el presente ejercicio para iniciar la distribución del nuevo producto, Air Nuts, parecen llegar a su fin, por lo que estimamos un crecimiento importante de las ventas para el 2021

Una vez integrado el Grupo Utega, la compañía prosigue con la implementación del plan estratégico, que prevé actualizar en breve y así ajustarlo a los efectos que la pandemia ha tenido sobre el negocio.

Anta la incertidumbre que rodea los mercados, la ampliación de Capital que estaba llevando a cabo la compañía se está demorando, como ya hemos avanzado. Existe el compromiso por parte de algunos socios actuales de acudir a la misma con un importe de 2.950 miles de euros, y se espera completar el resto durante el primer trimestre del ejercicio 2021

#### **5. HECHOS RELEVANTES**

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