



Ecolumber, S.A. y sociedades dependientes

Declaración Intermedia Primer Trimestre 2020

Período de 1 de enero de 2020 al 31 de marzo de 2020

4 de junio 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.

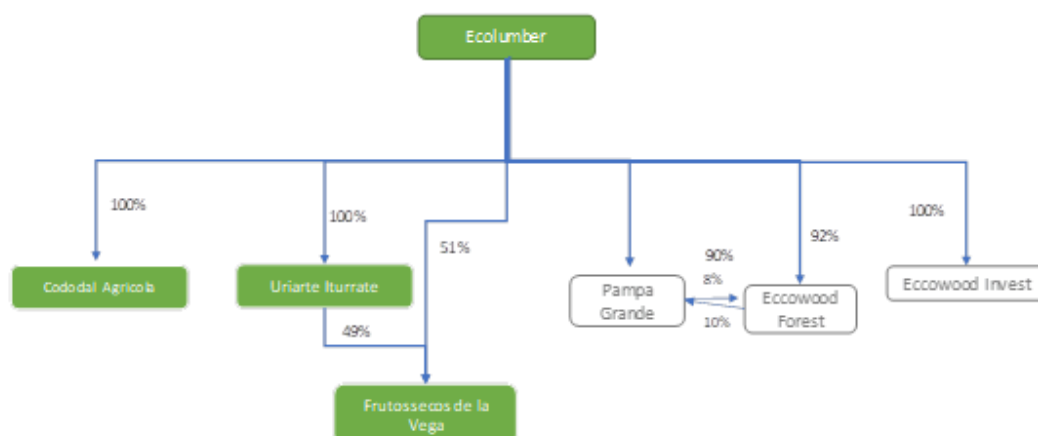
Constituye su objeto principal el cultivo, producción, importación, exportación, transformación, compra venta, mediación, comercialización, distribución de productos y/o proyectos agroforestales.

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, 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 2020 al 31 de marzo de 2020.

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. Las fincas de producción de frutos secos mantienen la buena evolución y, a pesar del invierno poco frío, se esperan producciones algo superiores a las estimadas. Este ejercicio todas las fincas de frutos secos entraran en producción, aunque aún lejos del objetivo de producción que se estima será en el 2023. No ha habido ingresos de esta área y los gastos se han mantenido respecto al mismo período del ejercicio anterior.

- **Industrial /Distribución:** Respecto al mismo período del ejercicio anterior, este primer trimestre ha supuesto un fuerte incremento de las ventas (+22%), focalizado sobre todo en las ventas a grandes superficies. El incremento es más pronunciado en los productos de valor más bajo cambiando el mix de producto vendido, afectando a la baja el precio medio de venta. El volumen del periodo ha sido de 640 Tms (+38%).

Se han hecho grandes esfuerzos para mantener la calidad en el suministro a nuestros clientes, las existencias han aumentado (+ 25%) para evitar posibles problemas de suministro durante el estado de alarma.

Se ha iniciado la producción y distribución del nuevo producto, Air Nuts, pero la crisis, generada por el COVID, ha demorado el lanzamiento previsto, aunque no se espera afecte a las ventas previstas para este ejercicio.

En este primer trimestre, el cambio de mix en los productos vendidos junto con la liquidación de parte del personal que se encontraba en un ERE, han provocado una caída del Ebitda, pasando de -50.000 euros a -204.000 euros.

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 2020 cerrados a 31 de marzo de 2020, presentando la información comparativa con los periodos anteriores cerrados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de marzo 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	Ejercicio 2020		Ejercicio 2019	
	31/03/20	% s/total	31/12/19	% s/total
Inmovilizado Intangible	6.713.227	19,6%	6.753.201	19,6%
Activos por derechos de uso	1.179.810	3,4%	998.114	2,9%
Inmovilizado Material	12.257.143	35,7%	12.108.415	35,2%
Inversiones financieras Largo plazo	110.477	0,3%	110.477	0,3%
Activos por Impuesto diferido	148.354	0,4%	148.354	0,4%
Activos Biológicos	7.418.427	21,6%	7.267.338	21,1%
ACTIVO NO CORRIENTE	27.827.437	81,1%	27.385.899	79,7%
Existencias	3.691.866	57,0%	2.935.479	8,5%
Deudores	2.086.534	6,1%	2.868.520	8,3%
Inversiones Financieras corto plazo	287.573	0,8%	200.561	0,6%
Periodificaciones	76.931	0,2%	64.145	0,2%
Tesorería	336.896	1,0%	926.047	2,7%
ACTIVO CORRIENTE	6.479.800	18,9%	6.994.753	20,3%
ACTIVO	34.307.237	100,0%	34.380.651	100,0%
Capital Social	22.957.062	66,9%	22.957.062	66,8%
Prima de emisión	2.006.370	5,8%	2.006.370	5,8%
PATRIMONIO NETO	16.960.596	49,4%	17.560.178	51,1%
Subvenciones oficiales	215.439	0,6%	215.439	0,6%
Deudas a largo plazo	7.326.678	21,4%	7.159.241	20,8%
Pasivos por impuesto diferido	952.809	2,8%	967.419	2,8%
DEUDAS A LARGO PLAZO	8.494.926	24,8%	8.342.099	24,3%
Deudas a corto plazo	5.873.545	17,1%	5.388.210	15,7%
Acreedores	2.978.170	8,7%	3.090.164	9,0%
ACREEDORES A CORTO PLAZO	8.851.715	25,8%	8.478.374	24,7%
PASIVO	34.307.237	100,0%	34.380.651	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 2.556 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 €	31.03.20	31.12.19
Activos por derechos de uso	1.180	998
Derechos de vuelo	1.102	911
Otros activos	78	87

Inmovilizado Material

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

En miles €	31.03.20	31.12.19
Inmovilizado material	12.257	12.108
Agrícola	7.818	7.645
Industrial/comercial	4.439	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

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 2019 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 2019, el informe de tasación de este ejercicio destacaba la evolución por encima de lo esperado en la finca de Luna y en cambio el valor obtenido en la finca de Oropesa ponía de manifiesto algunos problemas de crecimiento que hacen disminuir su valor.

A la finalización del primer trimestre de 2020, 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 2020 y sin tener en cuenta las variaciones en el tipo de cambio dólar/euro. De haberse considerado el efecto dólar no hubiera sido significativo.

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. Han incrementado un 25% respecto el cierre a diciembre de 2019, para anticipar posibles problemas de abastecimiento derivados de la crisis.

En miles €	31.03.20	31.12.19
Existencias	3.692	2.935
Agrícola	13	22
Industrial/comercial	3.679	2.913

Pasivos financieros:

La deuda financiera neta al cierre del periodo ha aumentado un 10% respecto a diciembre 2019 como consecuencia del aumento en la financiación de importaciones de materia prima a corto plazo.

En miles €	31.03.20	31.12.19
Deuda Financiera Neta	12.576	11.421

En este periodo ha habido un empeoramiento en el fondo de maniobra pasando el mismo a -2.371 mil euros. En este contexto, los Administradores han acordado 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 han iniciado las negociaciones para la realización de la nueva ampliación de capital que se espera pueda materializarse durante 2020. 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. Con el objetivo de cubrir también las necesidades de tesorería a corto plazo del Grupo, durante el mes de abril de 2020 la

Sociedad dominante ha recibido préstamos por parte de ciertos Accionistas por un importe total de 1.200.000 euros. Los citados préstamos tienen su vencimiento establecido en abril de 2021. Adicionalmente durante el mes de abril de 2020 el Grupo ha accedido a nuevas líneas de financiación bancaria a largo plazo por un importe total de 900.000 euros.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Ejercicio 2020		Ejercicio 2019	
	31/03/20	% s/ventas	31/03/2019	% s/ventas
Importe neto de la cifra de negocios	3.169.619		2.592.301	
Aprovisionamientos	(2.612.581)	-82,4%	(2.053.486)	-1053,8%
Dotación amortizaciones	(170.254)	-5,4%	(153.776)	-78,9%
Otros ingresos de explotación	200.874	6,3%	228.358	117,2%
Gastos de personal	(535.908)	-16,9%	(388.698)	-199,5%
Otros gastos de explotación	(573.616)	-18,1%	(521.062)	-267,4%
Otros resultados	(373)	0,0%	16.658	8,5%
RESULTADO EXPLOTACION	(522.239)	-16,5%	(279.705)	-143,5%
Ingresos financieros	1	0,0%	1	0,0%
Gastos financieros	(71.622)	-2,3%	(34.867)	-17,9%
Diferencias de cambio	(9.110)	-0,3%	49.128	25,2%
Deterioro instrumentos financieros	-	0,0%	-	0,0%
RESULTADO FINANCIERO	(80.729)	-2,5%	14.263	7,3%
RESULTADO ANTES IMPUESTO	(602.969)	-19,0%	(265.443)	-136,2%
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	-		-	
RESULTADO DEL EJERCICIO	(602.969)	-19,0%	(265.443)	-136,2%

Respecto el mismo período del ejercicio anterior, destacar el incremento de las ventas en un 22%, aunque por el mix de productos vendidos ha supuesto una pequeña caída del margen (-3%) que se espera se vaya recuperando cuando la actividad vuelva a la normalidad. Los gastos de personal han aumentado un 37%, por la incorporación del Consejero Delegado y 3 personas del departamento comercial, incorporadas a partir de abril de 2019. También incluye la indemnización a un trabajador de la planta de Murguía.

4. HECHOS RELEVANTES

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 y así 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. A la fecha de emisión del presente informe, nuestros centros continúan operativos habiendo incrementado incluso los niveles de producción habituales para la época y manteniendo el suministro a nuestros clientes.

Inicialmente no prevemos afectaciones importantes en los planes de la compañía más allá del retraso en el lanzamiento del nuevo producto, pero la incerteza en la duración de la situación actual hace que no se pueda descartar por completo que acontecimientos que se produzcan en el futuro puedan llegar a afectar al Grupo.