



EcoLumber

Junta General de Accionistas 2016

Índice

1. Constitución de la Junta
2. Discurso del Presidente y Consejero Delegado
3. Votación de los puntos del Orden del Día
4. Cierre

Índice

1. Constitución de la Junta
2. Discurso del Presidente y Consejero Delegado
3. Votación de los puntos del Orden del Día
4. Cierre

Constitución de la Junta

- Bienvenida
- Quórum
- Lectura puntos del Orden del Día
- Cesión palabra al Presidente

Índice

1. Constitución de la Junta
2. Discurso del Presidente y Consejero Delegado
3. Votación de los puntos del Orden del Día
4. Cierre

Presentación

1. Estrategia de crecimiento
2. Ámbito Corporativo
3. Cuentas Anuales y Consolidadas
4. Plan de Negocio
5. Situación actual de las fincas
6. Actuaciones y estimación de resultados

Estrategia de Crecimiento

Modificación del modelo de negocio:

Pasar de talas muy espaciadas en el tiempo a **ingresos anuales recurrentes y sostenibles**

Aprovechar 3 factores:

1. Ser empresa **cotizada**
2. Nuestro **conocimiento del cultivo intensivo**
3. Eclosión demanda mundial frutos secos: **almendra y nuez**

Estrategia de Crecimiento

La Junta del 2015 autorizó una ampliación de 4,9M€

- Inversores cualificados
 - Road show de colocación entre mayo – junio
 - Apariciones en prensa (Vanguardia/Expansión)
- Éxito de la colocación: sobresuscripción
- Compromiso suscripción Consejo Administración 1M€
- Los trámites con CNMV alargaron la formalización (septiembre)

Agradecemos la confianza de accionistas e inversores

Estrategia de Crecimiento

- El retraso en la formalización de la ampliación ha tenido un importante impacto:
 - Se ha perdido 1 año de ciclo de la cosecha
- Estallido de la “burbuja” de los frutos secos, que ha aumentado la complejidad en la gestión:
 - Incremento muy considerable de precios de las fincas
 - Dificultad de encontrar plantas

Ámbito Corporativo (I)

- Composición del Consejo
 - Nombramiento y cese de consejeros
- Retribución de los consejeros
 - No hay cambio respecto a la Junta anterior
- Cambio de cierre de ejercicio: 31 diciembre
- Mantenimiento de los auditores

Ámbito Corporativo (II)

- Informe Anual de Gobierno Corporativo (IAGC)
- Cumplimiento

Cuenta de Resultados 2015 consolidada

• Ingresos explotación	226.842 €
• Ventas : 0	
• Incremento activos biológicos	226.842
• Gastos explotación	
• Aprovisionamientos	122.125
• Gastos personal	125.958
• Otros gastos explotación	366.358
• Amortización y otros	54.855
• Rtdo. Explotación	-198.204 €
• Rtdo. Financiero	+1.782 €
• Rtdo. Antes impuestos	-197.959 €

Deterioro de resultados de 241.149 €

• Principales impactos negativos

- Menor crecimiento valor madera
-245.816 €
- Retraso venta nueces
-28,555 €
- Inc. gastos por ampliación de capital
-29.979 €
- Inc. Salarios
-13.802 €

• Principales impactos positivos

- Resultado financiero
+86,703 €

Total activos consolidados 13.082.085 €

ACTIVO

• Inmovilizado	2.833.093
• Activos biológicos	5.526.809
• Deudores	252.505
• Tesorería	4.456.159

PASIVO

• Corriente	347.610
• Deudas L.P.	174.190
• F. Propios	12.559.685
• Capital+Prima	15.565
• Reservas	-722
• Autocartera	-480
• Resultado Ej.ant.	-1.178
• Rdo. Ejercicio	-197
• Ajust. Cambio valor	- 426

Incremento activos consolidados 4.626.323

• Inc. Efectivo	4.159.334	• Dec. Inmovilizado	-53.397
• Inc. Act. biológicos	476.335	• Inc. Proveedores	-194.722
• Inc. Deudores	50.053	• Dec. Deuda L.P.	-10.288

Incremento activos biológicos (I)

- Incremento activos biológicos: 476 M
 - Efecto activación gastos: 242M
 - Efecto incremento valor razonable: 227M
- Menor crecimiento en relación año anterior y presupuesto
- Cambio de hipótesis por parte del tasador:
 - Alargamiento del plazo de tala
 - Clasificación madera en dos grupos
 - Aumento del coste de mantenimiento de los árboles

Incremento activos biológicos (II)

- No esta clara la causa del menor crecimiento de este año
 - Los tasadores han aplicado criterios distintos a los que los mismos tasadores habían aplicado en años anteriores
 - Las tasaciones se hacen en base a muestreos , sin visitar la finca
 - Este años además de una climatología adversa, se han producido tres “averias” ´ criticas en el sistema de riego con que puede haber afectado temporalmente al crecimiento y al coste de mantenimiento de las fincas
 - Realmente haya un problema de crecimiento “estructural”

Acciones (I) : eliminar la incertidumbre

- Vamos a inventariar el 100% de los arboles
 - Ubicación GPS
 - Volumen de madera
 - Parámetros indicativos de calidad
- Estableceremos anillos medidores de crecimiento en una muestra significativa de arboles de distintos diámetros/zonas
- Cambios profundos en el modus operandi de la tasación
 - Ecolumber realiza su propia valoración que comparte con el tasador
 - La ingeniería externa no suministra datos, ni malgasta dinero en mediciones “estrambóticas”
 - El tasador visita la finca con presencia de la propiedad y suficiente tiempo. Se discuten in situ todas las dudas
 - Se abandona “la impresión personal cualitativa” . Todo es cuantificable

Acciones (II): optimizar el crecimiento vegetativo

- La nueva dirección técnica aplica una fertilización con mayor enfoque al crecimiento de la madera
 - Fertilización orientada a la producción de madera, con relativa despreocupación de la producción de nueces
 - Modificaciones técnicas en el riego, ajustándolo a características del suelo
 - Los arboles de luna han sido podados en su altura optima de corte, con lo cual se procede al ensanchamiento del tronco
 - Aseguramiento del agua en caso de avería
- Cuando tengamos datos más fidedignos analizaremos si hay impacto o no en la tala prevista y por tanto en el *business plan*
 - La nueva Dirección Técnica no ve difícil el poder recuperar las tasas de crecimiento de años anteriores
 - Según expertos mundiales en nogales para madera, el método de valoración usado por los tasadores es muy conservador

Plan de Negocio (I)

- Objetivo: plantación inicial de 100 Ha. de almendro y 100 Ha. de nuez
- Inicio tareas de identificación de posibles fincas - Mayo
- Principales dificultades:
 - Disponer de agua suficiente legalizada
 - Barreras mentales a formalizar contratos de alquiler a periodos de tiempo muy largos (entre 25 y 35 años)
- Las hipótesis se han demostrado en general válidas con gran dispersión entre finca y finca.

Más de 40 fincas visitadas por España y Portugal

Plan de Negocio (II)

Oportunidad adquisición finca en plena producción de nuez

- Finca en Alcover (Tarragona) de 22 Ha. en régimen intensivo, que produce 4.500 kg por Ha. con árboles de 10 años de antigüedad
- Finca modelo
- Capacidad de almacenaje
- Línea industrial de tratamiento de nueces (pelado, lavado, secado, y calibrado) superior a las necesidades de la propia finca, y por tanto aprovechable para el resto de fincas
- Cartera muy importante de clientes nacionales
- La transacción incluye toda la maquinaria de campo, oficinas, una vivienda del vigilante y una granja de gallina en reciente desuso

Finca Serradalt (Alcover)



Finca Serradalt (Alcover)



Situación actual nuevas fincas

- Tenemos acuerdos cerrados pendientes de formalizar en los próximos días por 150 Ha.
 - **Ontiñena (Fraga):** 92 Ha.
 - **Santa Bárbara (Amposta):** 65 Ha.

Situación actual nuevas fincas

- Estamos negociando la incorporación de 4 fincas:
 - **Huelva:** 25 Ha. ampliables hasta 300 Ha. en esquema de partnership con la actual propiedad
 - **Carmona (Sevilla):** 50 Ha. En esquema de partnership con la propiedad
 - **Ferreira do Alentejo (Portugal):** 90 Ha.
 - **Selva del Camp (Tarragona):** 60 Ha.

Situación actual fincas antiguas

- España - 2 fincas: en **Luna y Oropesa** de nogal madera
 - Tasación anual - crecimiento inferior al de años anteriores
 - Dudas acerca de si los datos reflejados reflejan realmente la realidad o puede tratarse de un error metodológico.
 - Revisión de los procesos de cuidado de la finca por la nueva Dirección Técnica
- Tercera finca: **Rio Negro, Argentina**
 - Búsqueda de socio argentino
 - Posible plantación de 20 Ha. de nogal

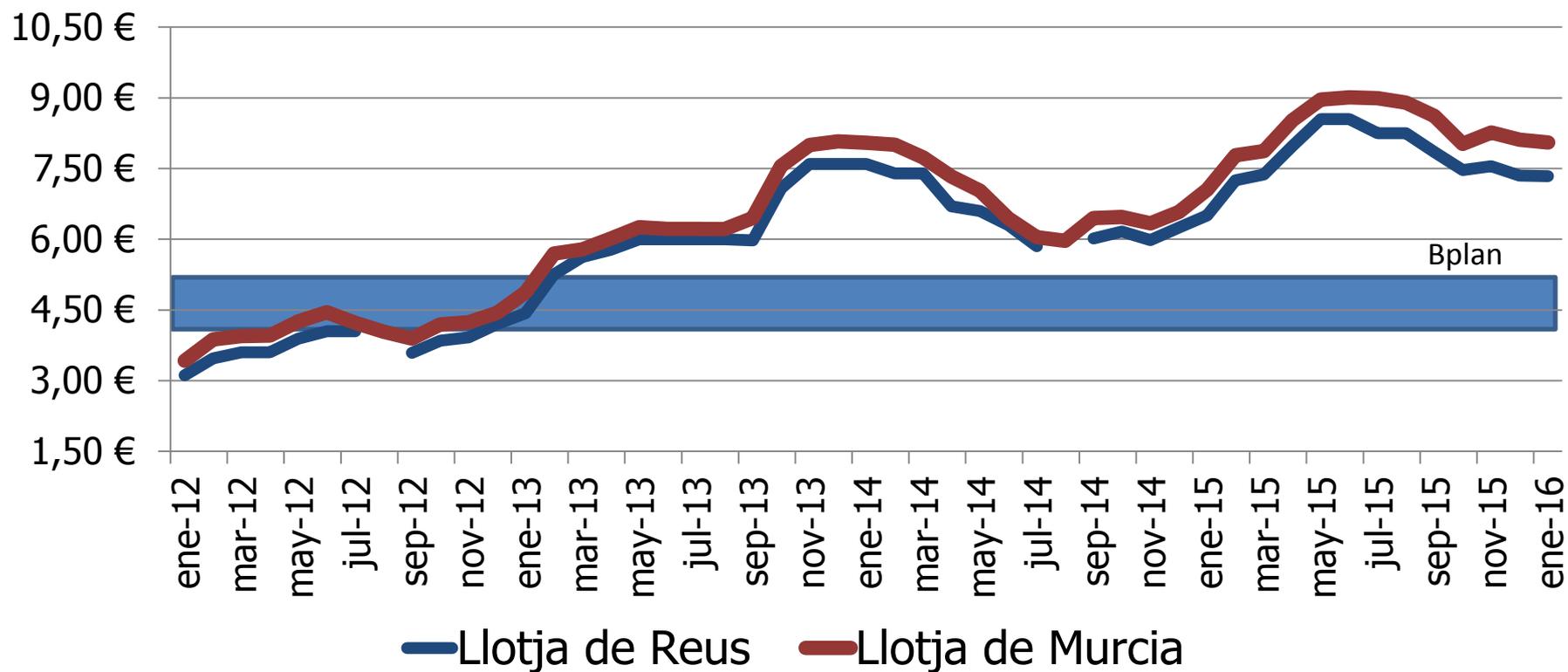
Mejoras en la gestión

- Creación de la Comisión Técnica
- Incorporación en la dirección técnica
- Refuerzo de la administración de fincas
- Cambio en la operativa en fincas

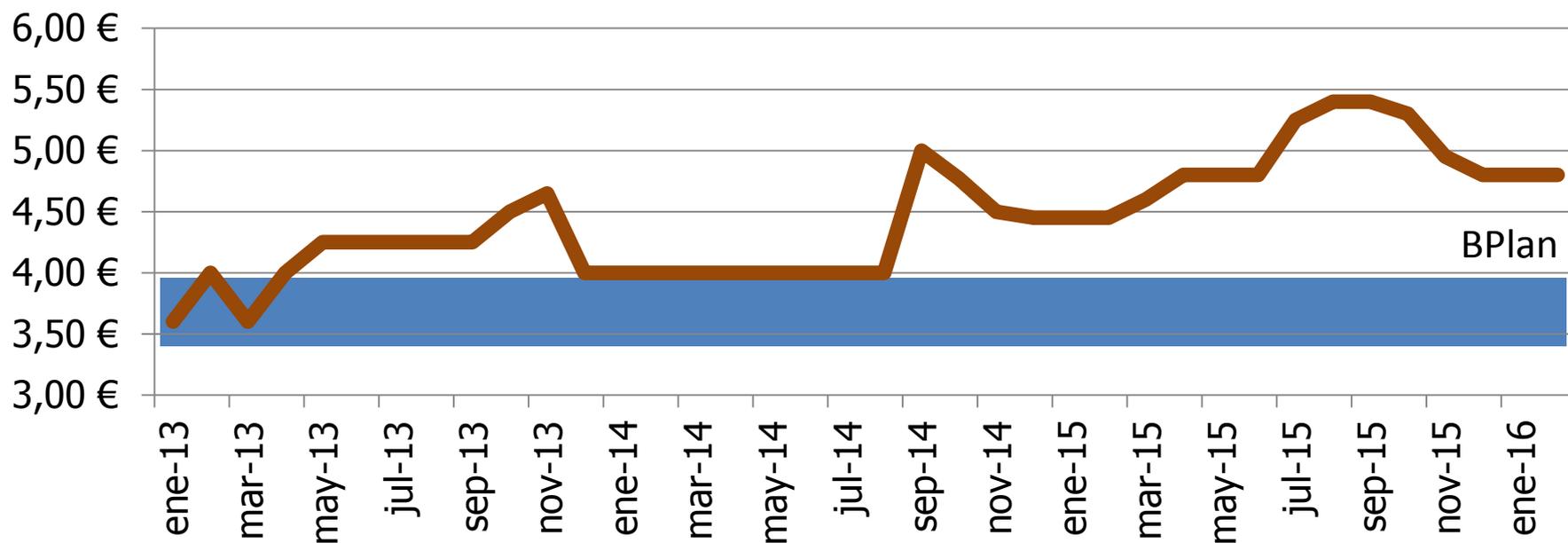
Actuaciones y estimaciones

- **Completar preparación y plantado en las nuevas fincas**
- **Calendario previsto:**
 - **Mayo 2016** – posible plantación parcial en Ontiñena y Amposta
 - **Septiembre 2016** - 50 Ha. de almendro SHD y 30 Ha. de nogal
 - **Marzo 2017** - 50 Ha. de almendro SHD y otras 20 Ha. de nogal
 - **Septiembre 2017** – Completar 35 Ha. de almendro intensivo y nogal
- Revisión fincas actuales: septiembre 2016
- Primera cosecha real en **Serradalt**: octubre / noviembre 2016
- **Argentina**: 20 Ha. septiembre 2016

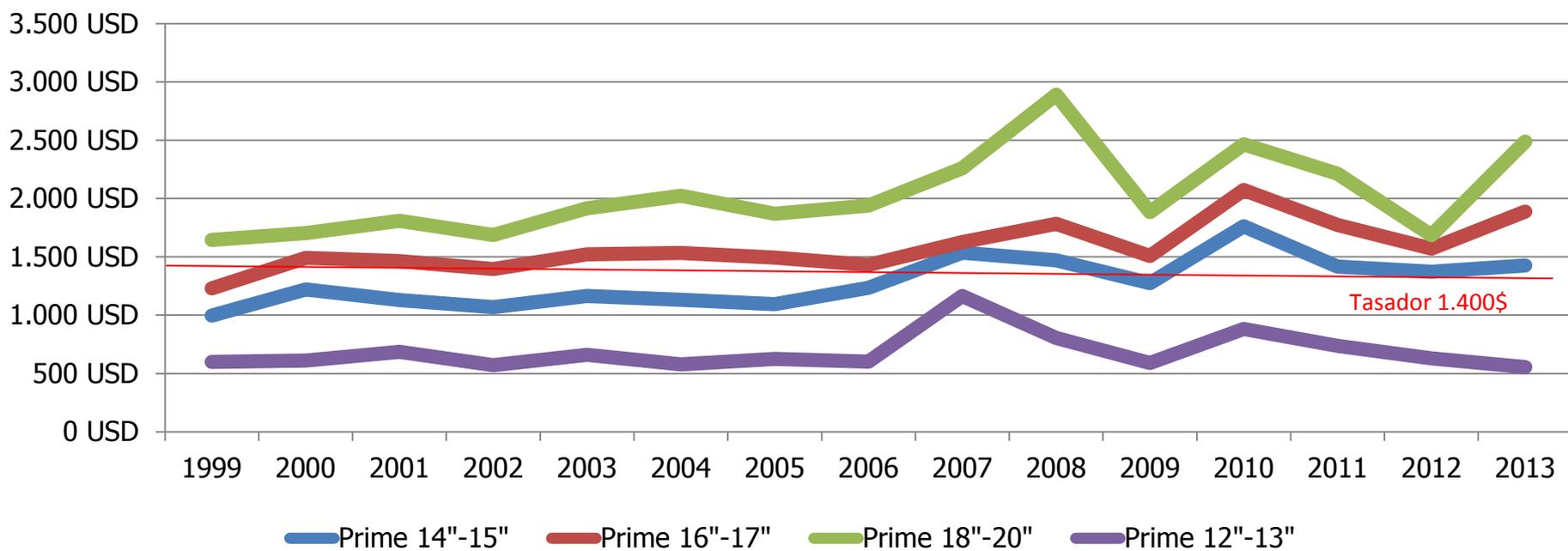
Evolución precio de la almendra



Evolución del precio de la Nuez

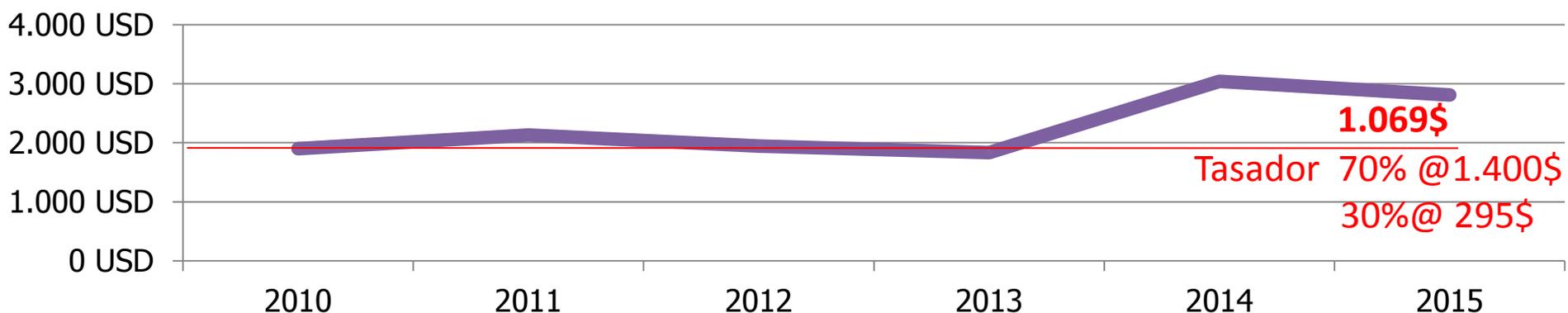


Precio del nogal viejo



Precio del nogal nuevo

Evolución del precio del Nogal - Black Walnut USD/m³



Índice

1. Constitución de la Junta
2. Discurso del Presidente y Consejero Delegado
3. **Votación de los puntos del Orden del Día**
4. Cierre

Punto 2 Orden del Día

- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión Individuales de la Sociedad, correspondientes al ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2015.

Punto 3 Orden del Día

- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión Consolidados de la Sociedad, correspondientes al ejercicio cerrado el 30 de septiembre de 2015.

Punto 4 Orden del Día

- Aprobación de la propuesta de aplicación del resultado de la Sociedad correspondiente al ejercicio cerrado a 30 de septiembre de 2015.

Punto 5 Orden del Día

- Examen y aprobación, en su caso, de la gestión del Consejo de Administración durante el ejercicio social cerrado el 30 de septiembre de 2015.

Punto 6 Orden del Día

- Cambio de la fecha de cierre del ejercicio social y consiguiente modificación del artículo 22º de los Estatutos Sociales.

Punto 7 Orden del Día

Nombramiento y ratificación de consejeros:

7.1 Toma de razón de la dimisión presentada por el consejero D. Joan Torrents Pallarés.

7.2 Toma de razón de la dimisión presentada por el consejero RELOCATION INVERSIONES, S.L.

7.3 Nombramiento de D. Juan Pi Llorens como Consejero Dominical y por el plazo de cuatro años.

7.4 Nombramiento de D. Fernando Herrero Arnaiz como Consejero Dominical y por el plazo de cuatro años.

7.5 Nombramiento de D. Gerard Garcia-Gassull Rovira como Consejero Independiente y por el plazo de cuatro años.

7.6 Fijación del número de miembros del Consejo de Administración.

Punto 8 Orden del Día

- Adopción de los acuerdos que procedan en relación con el Auditor de Cuentas de la Sociedad y de su grupo consolidado, para el ejercicio 2015-2016, al amparo de lo dispuesto en los artículos 42 del Código de Comercio y 264 de la Ley de Sociedades de Capital.

Punto 9 Orden del Día

- Votación consultiva del Informe anual sobre las Remuneraciones de los Consejeros.

Punto 10 Orden del Día

- Información a la Junta General sobre la modificación del Reglamento del Consejo, de acuerdo con lo establecido en el artículo 528 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

Punto 11 Orden del Día

- Delegación de facultades para formalizar, aclarar, interpretar, subsanar y ejecutar los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas.

Índice

1. Constitución de la Junta
2. Discurso del Presidente y Consejero Delegado
3. Votación de los puntos del Orden del Día
4. Cierre

Cierre

1. Disponemos de todos los elementos necesarios para ejecutar el plan de negocio con éxito:
 1. Know-How
 2. Recursos
 3. Fincas
2. La generación de ingresos se adelanta a 2016
3. El esquema de partnership con propietarios nos permitirá superar las hectáreas plantadas



EcoLumber

Oficina de Atención al Accionista

Tel- 93 200 37 23
info@ecolumb.net

Av. Diagonal, 429 6-1
08036 Barcelona
www.ecolumb.net