

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

30 de Septiembre de 2012



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 30/09/2012)

I. PRINCIPALES MAGNITUDES

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 164.961 miles de euros ha disminuido un 0,80% con respecto al ejercicio anterior (3T2011: 166.285). Los **Ingresos totales** del Grupo, alcanzan 168.960 miles de euros (3T2011: 171.701).

El EBITDA de 26.118 miles de euros (3T2011: 32.303) **disminuye un 19,15%**. El margen bruto operativo sobre ingresos es de 15,83% (3T2011: 19,43%).

El EBIT a 30 de septiembre de 2012 se sitúa en 21.134 miles de euros (3T2011: 25.790 miles de euros).

El Beneficio Antes de Impuestos de Grupo Iberpapel es de 21.260 miles de euros **disminuye un 16,30%** (3T2011: 25.401 miles de euros).

El Beneficio Neto correspondiente a los nueve primeros meses del ejercicio 2012 asciende a **15.770 miles de euros** (3T2011: 18.653 miles de euros), un 15,46% menos con respecto al mismo periodo del ejercicio 2011.

2. PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA TERCER TRIMESTRE 2012 VERSUS TERCER TRIMESTRE 2011.

Miles de Euros	30/09/2012	30/09/2011	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	164.961	166.285	-0,80%
Otros ingresos	3.999	5.416	-26,16%
Ingresos	168.960	171.701	-1,60%
Var. existencias productos terminados y en curso	-3.625	-4.397	-17,56%
Aprovisionamientos	-63.772	-61.607	3,51%
Gastos de personal	-14.245	-13.797	3,25%
Otros gastos	-61.200	-59.597	2,69%
EBITDA	26.118	32.303	-19,15%
Dotación de la amortización	-9.806	-9.678	1,32%
Resultado por enajenación del inmovilizado	4.822	3.165	52,35%
EBIT	21.134	25.790	-18,05%
Resultado financiero	126	-389	132,39%
Beneficio antes de los impuestos	21.260	25.401	-16,30%
Impuestos	-5.490	-6.748	-18,64%
BENEFICIO NETO	15.770	18.653	-15,46%

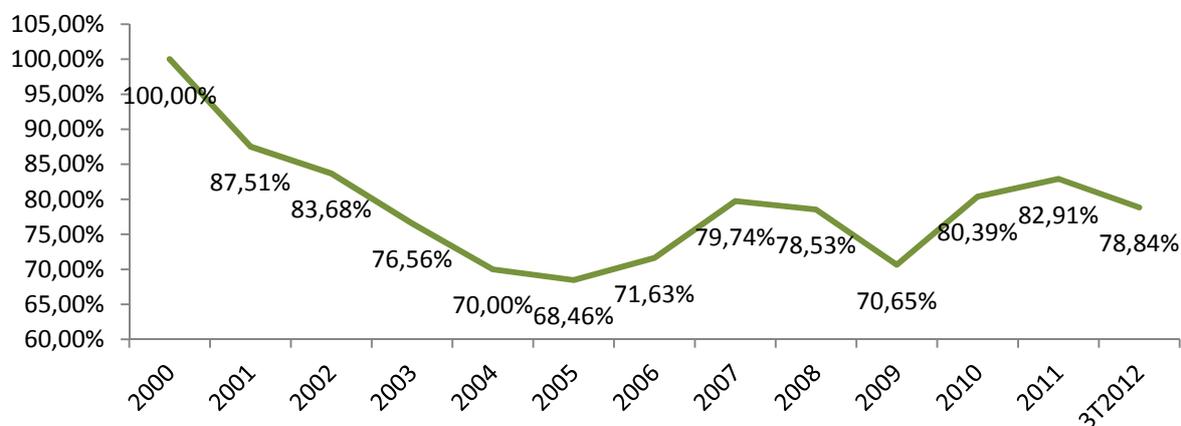
a) Ingresos y Beneficio de Explotación

El Importe neto de la cifra de negocios del Grupo Iberpapel acumulado al 30 de septiembre de 2012 ascendió a 164.961 miles de euros, (3T2011: 166.285), lo que significa una disminución del 0,80% siendo las partidas más significativas:

Miles de Euros	30/09/2012	30/09/2011	Var. %
Venta de Papel	122.505	133.325	-8,12%
Venta de Electricidad	37.418	31.449	18,98%
Venta de Madera	5.038	1.511	233,43%

Las ventas de papel disminuyen un 8,12% debido al descenso del precio medio de venta, en un 5% y una disminución de las unidades vendidas de 3%.

Precios de Papel IBG, Indices base 100 año 2000



El EBITDA del grupo se ha situado en los 26.118 miles de euros, (3T2011: 32.303).

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 30/09/2012 Y 31/12/2011.

BALANCE ACTIVO		Fecha	Fecha
		30/09/2012	31/12/2011
Miles de Euros			
I.	Inmovilizado material	156.891	161.996
IV.	Otros activos intangibles	7.630	7.081
V.	Activos financieros no corrientes	24	102
VII.	Activos biológicos	15.712	16.187
VIII.	Activos por impuesto diferidos	5.326	7.502
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		185.583	192.868
II.	Existencias	22.117	25.922
III.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	47.849	41.328
VII.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	20.085	14.084
B) ACTIVOS CORRIENTES		90.051	81.334
TOTAL ACTIVO (A+B)		275.634	274.202

BALANCE PASIVO Miles de Euros		Fecha	Fecha
		30/09/2012	31/12/2011
I.	Capital	6.748	6.748
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	175.354	155.916
III.	Resultado del ejercicio	15.770	22.866
IV.	<i>Menos: Valores Propios</i>	(227)	(218)
V.	Diferencias de cambio	(1.924)	(283)
VI.	Prima de emisión de acciones	16.441	20.933
A) PATRIMONIO NETO		212.162	205.962
I.	Deudas con entidades de crédito		332
II.	Pasivos por impuesto diferidos	2.805	2.929
IV.	Otros pasivos no corrientes	16.616	17.517
B) PASIVOS NO CORRIENTES		19.421	20.778
I.	Deudas con entidades de crédito	1.081	2.257
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	39.129	41.018
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	3.214	3.559
IV.	Otros pasivos corrientes	627	628
C) PASIVOS CORRIENTES		44.051	47.462
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		275.634	274.202

a) Otros activos intangibles

Está incluido bajo esta denominación los derechos de CO₂ concedidos para el presente ejercicio y valorados al precio de éstos al 1 de enero de 2012.

b) Activos Biológicos

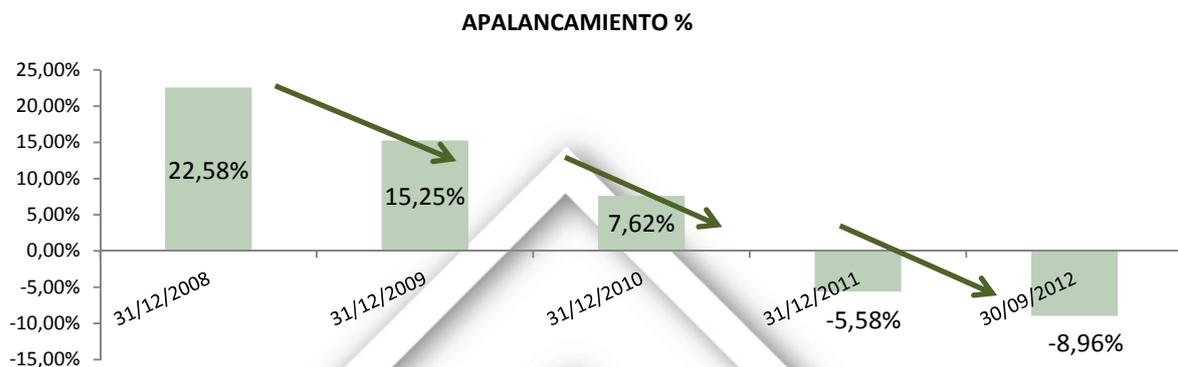
La valoración de los activos biológicos es realizada anualmente por el experto independiente "GALTIER FRANCO IBERICA, S.A."

c) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo al 30/09/2012 ascienden a 1.081 miles de euros (31/12/2011: 2.589 miles de euros).

Miles de euros	30/09/2012	31/12/2011
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	1.081	2.589
Menos: Efectivo y equivalente al efectivo	(20.085)	(14.084)
Deuda neta	(19.004)	(11.495)
Patrimonio neto	212.162	205.962

Al 30 de septiembre de 2012 los recursos propios del Grupo suponen el 76,97% del total de los pasivos.



4. EVOLUCION DE LA ACCION

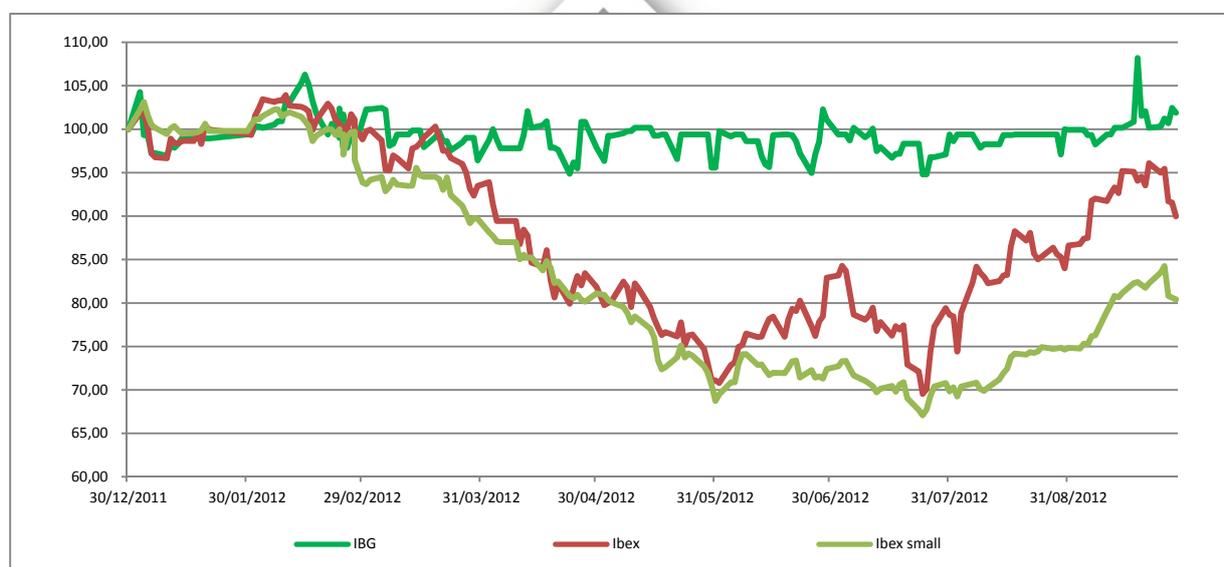
Tras el mal comportamiento de la Bolsa española en el primer semestre de este año, desde mayo y especialmente a lo largo de este último trimestre, hemos visto una importante recuperación de las cotizaciones no exenta, eso sí, de una altísima volatilidad. Aunque el panorama económico no permite ser optimista, el mercado ha valorado positivamente y ha apostado por el apoyo financiero que la Unión Europea y el Banco Central van a dar a la economía española, a su deuda pública y a la entidades financieras en situación más comprometida. Este entorno también ha permitido una importante mejora de la prima de riesgo de la deuda española.

La acción de Iberpapel, que había mantenido un buen comportamiento en el primer semestre de este año, muestra una mayor estabilidad en su cotización en este periodo y completa un buen resultado frente a los índices de referencia en estos 9 meses transcurridos. La rentabilidad acumulada de la acción es del 1,91%, frente a un -10,01% del Ibex o un -19,59% del Ibex de pequeñas y medianas compañías. Por su parte, en otros mercados mundiales, el Eurostoxx 50 acumula una rentabilidad de 5,94% y el Dow Jones del 9,98% después de un buen tercer trimestre en ambos.

Principales datos referidos a la acción:

	3T2012	2011	2010	2009	2008
Capital admitido (millones €)	6,75	6,75	6,98	6,98	6,98
Nº de acción (x 1000)	11.247	11.247	11.633	11.633	11.633
Capitalización (millones de €)	149,93	147,12	168,33	119,59	108,54
Volumen contratado (miles de acciones)	971	1.610	2.105	1.281	660
Efectivo contratado (millones de €)	12,50	23,03	25,03	13,18	8,98
Último precio del periodo	13,33	13,08	14,47	10,28	9,33
Precio máximo del periodo (€)	14,20	17,00	14,66	11,94	17,42
Precio mínimo del periodo (€)	12,06	12,05	9,33	7,82	9,25

La compañía cierra el periodo con una capitalización de 149,927 millones de euros.



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, 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, del teléfono 91 564 07 20 o del correo electrónico (atención.al.accionista@iberpapel.es).

5. HECHOS RELEVANTES

- 02/02/2012 El Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado de 2011 de 0,30 euros por acción.
- 14/05/2012 Convocatoria Junta General de Accionistas.
- 14/05/2012 Se adjunta propuesta de acuerdos a someter a Junta General de Accionistas.
- 22/06/2012 Se adjuntan acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas, celebrada el día 21 de junio de 2012.

