

INFORME DE RESULTADOS

EJERCICIO

2007

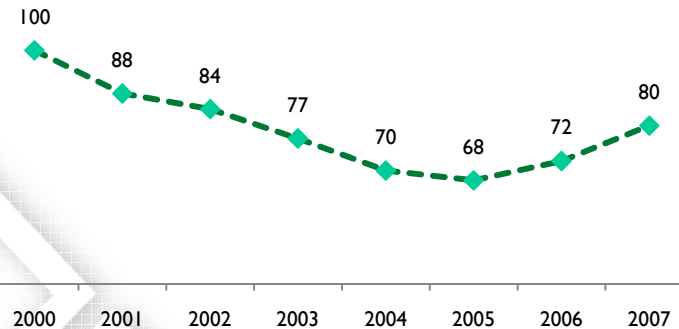




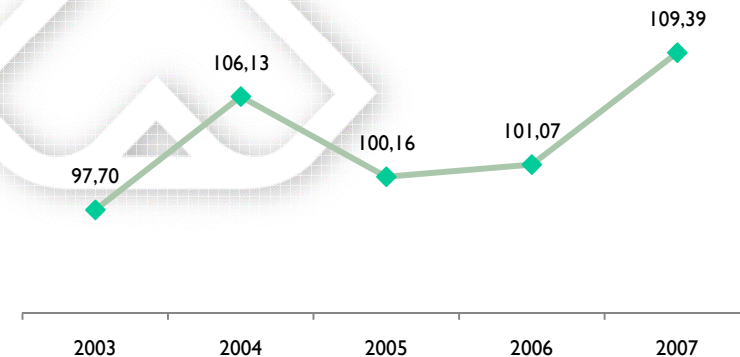
2007 (El Sector)

- Una demanda más sostenida, ha originado una ligera recuperación de los precios, que se ha notado claramente en los resultados de la Compañía.
- Tensión en el mercado de la madera, con incrementos próximos al 10%.
- Fuertes reducciones del beneficio en las sociedades del Norte de Europa, principalmente en los países Escandinavos.

EVOLUCION PRECIOS DEL PAPEL AÑOS 2000 - 2007
(BASE 100)

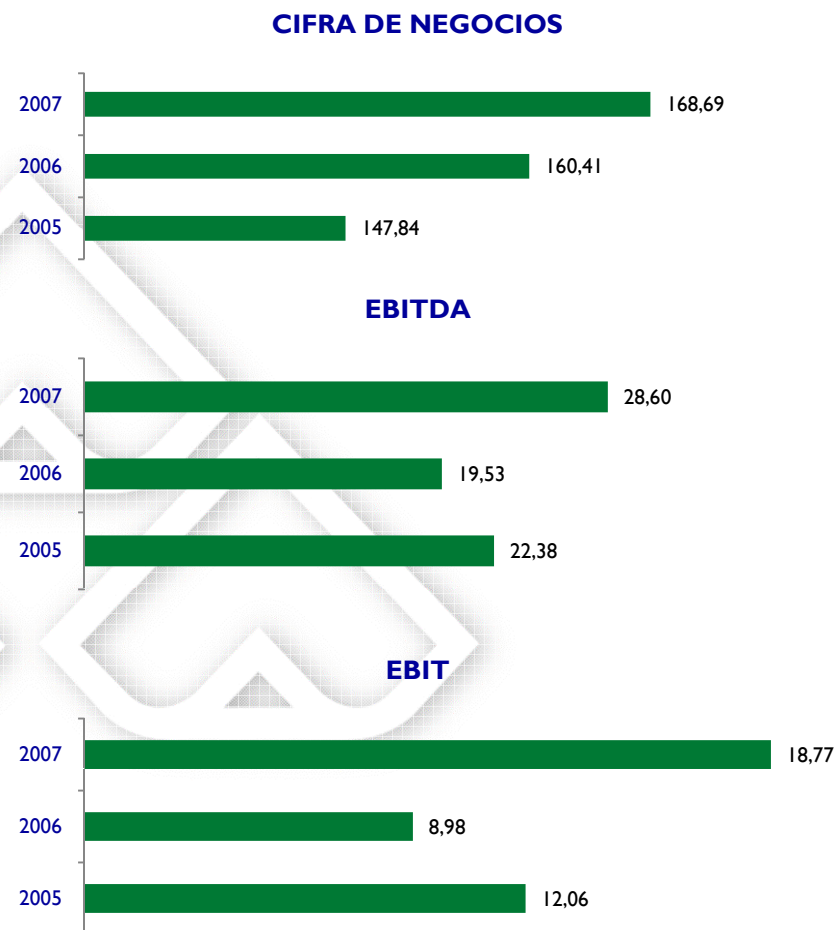


EVOLUCION PRECIOS MADERA AÑOS 2003-2007
(BASE 100)



2007 (Principales Magnitudes)

| | Millones de euros | | |
|----------------------------|-------------------|--------|--------|
| | 2007 | 2006 | 2005 |
| Cifra de negocio | 168,69 | 160,41 | 147,84 |
| EBITDA | 28,60 | 19,53 | 22,38 |
| EBIT | 18,77 | 8,98 | 12,06 |
| ROE (B° neto/F.P.) | 7,69% | 5,01% | 5,40% |
| Fondos Propios | 166,69 | 158,88 | 156,47 |
| Inversiones | 25,62 | 6,97 | 11,01 |
| Número de Empleados | 387 | 391 | 384 |



Líneas Estratégicas

- ✓ Inversiones en reforestación: continua la adquisición de fincas forestales en Uruguay y se sigue repoblando y densificando a buen ritmo.
- ✓ Proyecto de Cogeneración.
- ✓ Desarrollo del programa de fijación de CO₂ en plantaciones de Uruguay.
- ✓ Certificación en el manejo forestal por la norma FSC (Forest Stewardship Council).
- ✓ Silvo-pastoreo (modelo forestal que combina el desarrollo forestal y animal).

Grupo Iberpapel en Continuo progreso: Líneas Estratégicas

- Proyecto de Cogeneración de 50 Mw: (Ingeniería Iberese S.A.)
 - ✓ Turbina de alto rendimiento de General Electric (LM6000).
 - ✓ Caldera de Recuperación de Gases de IST (Innovative Steam Technologies).
 - ✓ Turbina de contrapresión de Siemens.
 - ✓ Instalaciones Auxiliares.

Grupo Iberpapel



Iberpapel tiene su origen....

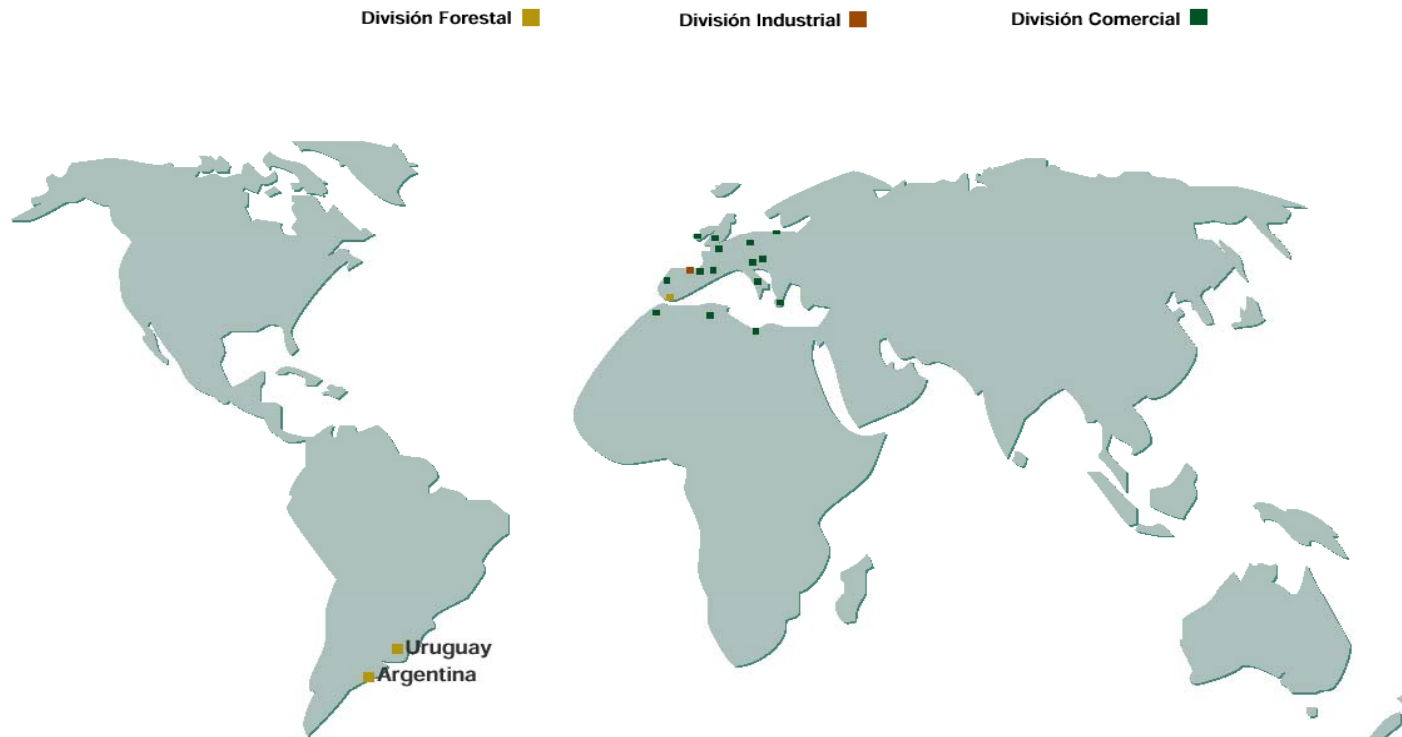
En Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga (PGZ), sociedad constituida el 24 de octubre de 1935 que viene dedicándose desde hace décadas a la fabricación de celulosa y papeles de impresión y escritura en su planta de Hernani (Guipúzcoa). Dando lugar a Grupo Iberpapel, que comenzó su andadura en bolsa en 1997, de acuerdo con la siguiente estructura.



Un Grupo papelerero integrado, con vocación internacional



Localización geográfica



- Iberpapel está presente en Sudamérica (actividad forestal) y Europa (actividad industrial, comercial y forestal), y tiene una presencia comercial no significativa en el norte de África.

División Forestal



División Forestal

Madera Española



Ibereucaliptos, S.A.



Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga, S.A.

Madera Latinoamericana



Iberpapel Argentina, S.A.

G. Gil, S.A.

Los Eucaliptus, S.A.

Samakil, S.A.

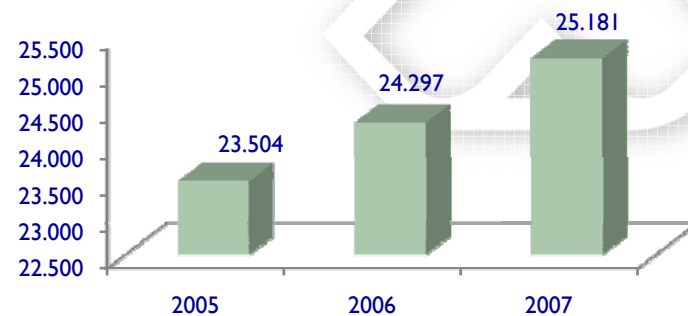


Patrimonio forestal

HA. FORESTADAS POR PAISES 2007



DISTRIBUCION DEL PATRIMONIO FORESTAL
2005 - 2007



- El Grupo mantiene la propiedad y gestiona 25.181 ha. . En Argentina (8.537), Uruguay (10.527) y España (6.117).

- Búsqueda y Desarrollo de nuevas variedades de eucaliptos globulus, de especial calidad genética resistentes a enfermedades y con mejores calidades de fibra.

- En 2005, Iberpapel presenta ante Naciones Unidas, el Proyecto de Desarrollo Limpio, basado en sus plantaciones de Uruguay.

Mejora del autoabastecimiento

- Nuestra estrategia en este área de negocio es continuar con la densificación de las fincas e incrementar cada año la capacidad de autoabastecimiento.
- Durante el año 2007 se han procesado más de 146.000 m³ (2006: 125.000) de madera de eucaliptus globulus, en nuestras plantaciones de Sudamérica y Huelva.
- La política forestal de Iberpapel busca combinar el rendimiento de las explotaciones con el respeto a la naturaleza.
- El Plan de Mejora Genética y Silvícola, iniciado hace varios años, aplica las mejores tecnologías para conseguir la mayor calidad de madera y la integración de la explotación forestal con la protección de la fauna silvestre, a la vez que permite el silvopastoreo, esto es el pastoreo bajo los árboles.
- Certificación en el manejo forestal por la norma FSC (Forest Stewardship Council).

División Industrial



Instalaciones punteras ...

- La fábrica de Hernani se compone de dos plantas, una planta de celulosa y otra de papel, que se encuentran integradas, de forma que casi la totalidad del papel se obtiene a partir de celulosa producida en la misma factoría de Hernani. La casi plena integración de las dos plantas nos proporciona una clara ventaja competitiva en costes.
- La existencia de tres líneas de producción independientes (tres máquinas), permite una mayor flexibilidad de nuestra producción, ajustando esta a las demandas del mercado, lo que representa una ventaja frente a otros fabricantes condicionados por estructuras de producción más rígidas.

Más eficientes y respetuosos con el medioambiente

- Programa de Energía y Cambio Climático cuyos principales retos son:
 - ✓ Mejora de la eficiencia energética mediante un nuevo ciclo combinado de 50 Mw.
 - ✓ Proyecto de Forestación en Uruguay bajo el esquema de Mecanismo de Desarrollo Limpio.
- Programa de reutilización de agua y reducción de su consumo.
- Programa de Certificación de Gestión Forestal Sostenible en nuestras plantaciones de Sudamérica.

Más eficientes y respetuosos con el medioambiente

- Stripping de condensados en la planta de evaporación.
- Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga genera en sus instalaciones en la actualidad el 75% de la energía que consume, con las tres turbinas que cuenta; de esta energía eléctrica el 30% es cogenerada a partir de biomasa. Todo ello antes de la puesta en marcha de la nueva planta de cogeneración de 50 Mw.
- La fábrica de Hernani durante 2007 realizó la tramitación de la AAI (Autorización Ambiental Integrada), de acuerdo con la ley 16/2002 de Prevención y Control Integrados de la Contaminación (IPPC).

División Comercial



Relación de productos

| Producto | Tipo de papel | Gramaje | Uso final |
|----------------|--|--------------------|---|
| ZICUMATT | Papel estucado ligero (pigmentado) | 70-150 gramos | Impresión, edición |
| ZICULAX | Papel láser especial | 70-90 gramos | Impresora láser con alimentación de bobina |
| LÁSER PREPRINT | Papel láser especial | 70-100 gramos | Preimpresión offset para posterior impresión en láser |
| ZICUSET | Papel offset en tonos crudo y ahuesado | 60-100 gramos | Edición |
| ZICUSET | Papel offset blanco edición e impresión | 50-160 gramos | Formularios, manipulados, |
| ZICUMAIL | Papel offset para sobres ensobrado automático y manual | 70-100 gramos | Fabricación de sobres, |
| COPY STAR | Papel para fotocopia | 75, 80 y 90 gramos | Fotocopia, impresora láser e inkjet |

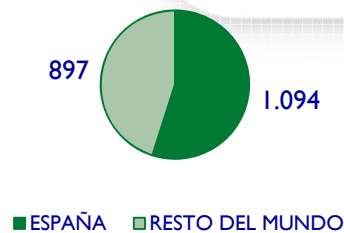
Fabricación sobre pedido para cliente final

- La fabricación se realiza casi exclusivamente sobre pedido, capaz de conciliar la alta exigencia de calidad de los clientes, con una óptima eficiencia del proceso productivo.
- Atención personalizada a los clientes.
- Iberpapel presenta una escasa concentración del riesgo al tener una buena dispersión de clientes y al realizar más del 90% de las ventas sobre clientes finales. Grupo Iberpapel cuenta con varios seguros de cobertura de riesgo de impago de las ventas realizadas.
- El 96% de las ventas de Iberpapel se realizan en la Unión Europea, el 4% restante se destina a los mercados del norte de África.

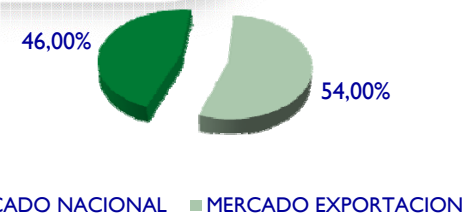
Fabricación sobre pedido para cliente final

- Precios competitivos capaces de satisfacer las expectativas de los clientes.
- Liderazgo como fabricantes.
- Nuestro clientes son básicamente, Editoriales, Rotativas, Manipuladores, Transformadores, Fabricantes de Sobres, Distribuidores, etc., en definitiva empresas cuya principal materia prima es el papel de escritura e impresión.
- El Grupo mantiene su estrategia de repartir sus ventas en mercado nacional y exportación.

NÚMERO DE CLIENTES



EJERCICIO 2007



seguimos invirtiendo ...

- Completado nuestro plan de inversiones por valor de 135 millones de euros que nos permitió más que duplicar nuestra capacidad productiva, el plan de inversiones actual tiene dos líneas maestras:
 - Mejora de la eficiencia: aumento del grado de integración del grupo y optimización de la rentabilidad de las instalaciones industriales.
 - Apuesta por el desarrollo sostenible.

Las inversiones se centran en:

- División Forestal: Repoblación y mejora de las superficies forestales.
- Planta de Celulosa: mejora de la eficiencia energética y medio-ambiental en nuestra planta de Hernani.
- Proyecto de Cogeneración.

Evolución de resultados

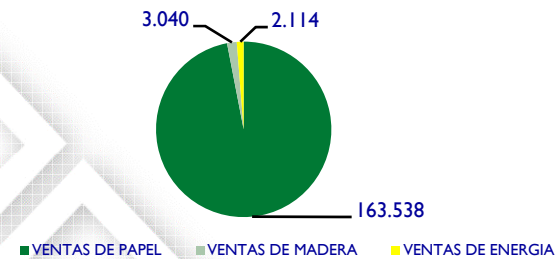
| | 31/12/2007 | 31/12/2006 | Variación % |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | 168.692 | 160.409 | 5,16 |
| Otros ingresos | 4.812 | 7.970 | -39,62 |
| Var. existencias productos terminados y en curso | 3.210 | -95 | - |
| Aprovisionamientos | -78.222 | -79.046 | -1,04 |
| Gastos de personal | -16.290 | -16.029 | 1,63 |
| Otros gastos | -53.606 | -53.681 | 0,14 |
| EBITDA | 28.596 | 19.528 | 46,43 |
| Dotación de la amortización | - 9.830 | -10.549 | -6,82 |
| EBIT | 18.766 | 8.979 | 108,99 |
| Resultado financiero | -1.730 | -553 | 212,84 |
| Resultado de la enajenación de activos no corrientes | | 1.632 | - |
| Beneficio antes de los impuestos | 17.036 | 10.058 | 69,38 |
| Impuestos | -4.232 | -2.091 | -102,39 |
| BENEFICIO NETO | 12.804 | 7.967 | 60,71 |
| Ganancias por acción - Básicas | 1,105 | 0,687 | - |

2007 un año de transición (Grupo Iberpapel)

- La cifra de negocio ha ascendido a 168.692 miles de € (2006:160.409). Lo que significa un incremento del 5,16%, cuyo desglose es:

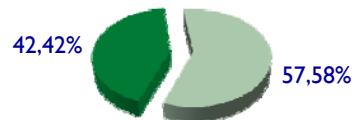
| En miles de euros | Ejercicio 2007 | Ejercicio 2006 | % |
|-----------------------|----------------|----------------|---------|
| Venta de papel | 163.538 | 152.721 | 7,08 |
| Venta de madera | 3.040 | 2.967 | 2,46 |
| Venta de electricidad | 2.114 | 4.721 | (55,22) |

DISTRIBUCION CIFRA DE NEGOCIOS 2007



- El 46 % de las toneladas han sido vendidas en el mercado nacional (2006: 42%) y el 54 % en el mercado de exportación (2006: 58%).

EJERCICIO 2006



■ MERCADO NACIONAL ■ MERCADO EXPORTACION

EJERCICIO 2007



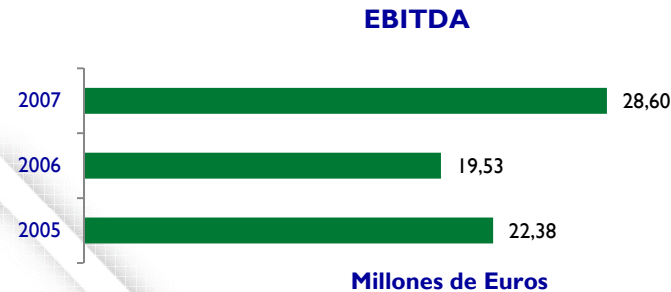
■ MERCADO NACIONAL ■ MERCADO EXPORTACION

Resultados (I)

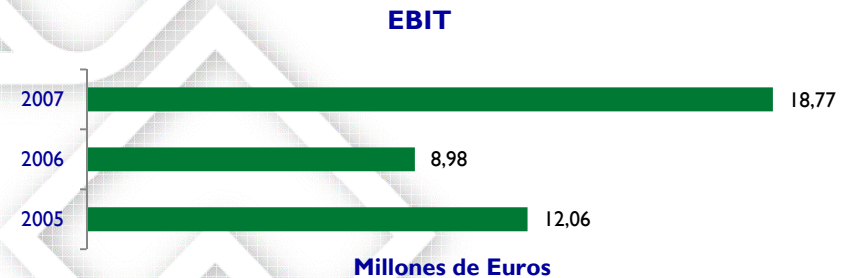
- Grupo Iberpapel durante 2007 ha mantenido su política de importación de madera de Argentina y Uruguay.
- La reducción en la venta de energía eléctrica tiene su explicación en la avería sufrida por la turbina de vapor de la combustión de biomasa, dicha turbina tenía contratada una póliza de seguro que cubría el siniestro por avería así como la pérdida de beneficios.
- La moderada reducción de aprovisionamientos tiene su origen en el incremento de toneladas de pasta producidas en nuestra factoría de Hernani que ha evitado tener que comprarla en el mercado.

Resultados (II)

- El EBITDA ha sido 28.596 miles de Euros (2006: 19.528) lo que significa un incremento del 46,43%.



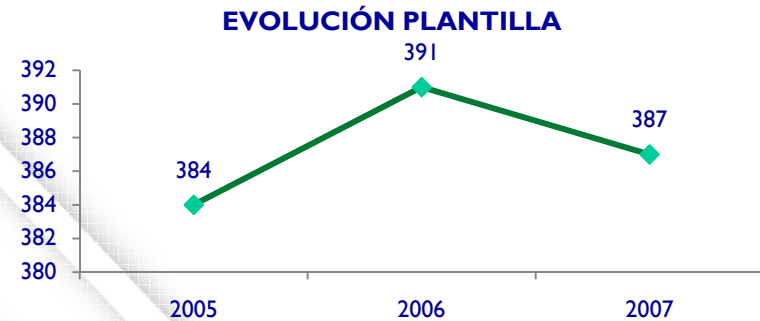
- EBIT ha sido 18.766 miles de Euros (2006: 8.979) lo que significa un incremento del 108,99%.



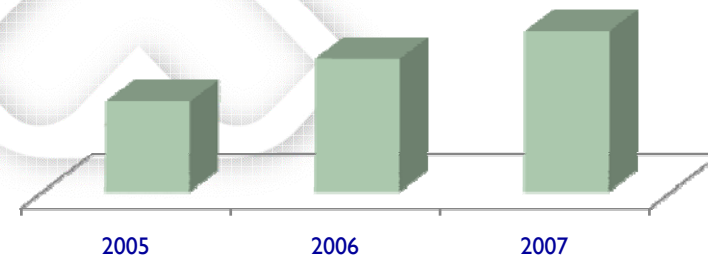
- Hemos generado un *cash flow bruto* (*Beneficio* + *Amortización*) de 22.634 miles de euros, (2006: 18.516).

Resultados (III)

- La plantilla el 31/12/2007 es de 387 personas (2006: 391).
- La tasa fiscal para 2007 ha sido de 24,84% para el Grupo.
- Grupo Iberpapel produjo en el ejercicio 2007 un 3,36% más de pulpa de celulosa que en 2006.



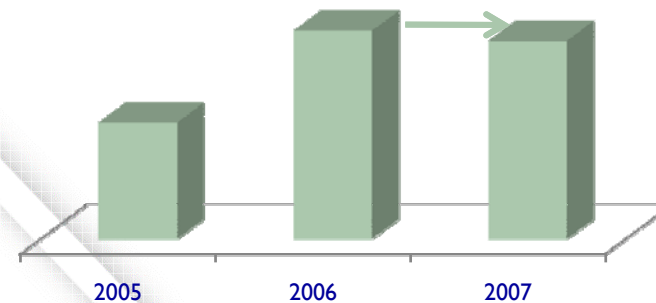
PRODUCCION DE PULPA (TONELADAS)



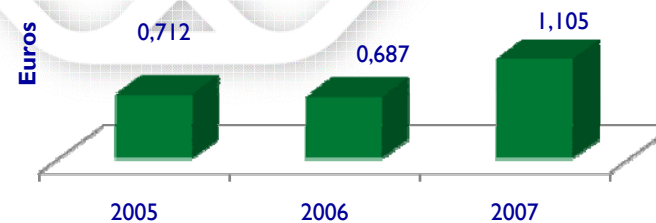
Resultados (II)

- Grupo Iberpapel fabricó prácticamente en 2007 la mismas toneladas de papel que en 2006, a pesar de los seis días de huelga por la negociación del convenio colectivo provincial.
- Nuestro beneficio neto asciende a 12.804 miles de euros frente a 7.967 miles de euros el año pasado.
- El Beneficio Básico por acción ha sido de 1,105 € (2006: 0,687).

PRODUCCION PAPEL (TONELADAS)



BENEFICIO POR ACCION



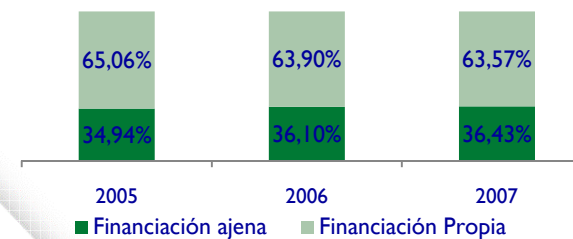
Evolución del balance de situación

| | Ejercicio 2007 | Ejercicio 2006 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Miles de Euros | | |
| Activos no Corrientes | 181.384 | 169.637 |
| Activos Corrientes | 80.654 | 78.984 |
| TOTAL ACTIVOS | 262.038 | 248.621 |
| Capital y Reservas | 166.689 | 158.878 |
| Pasivos no Corrientes | 49.589 | 49.427 |
| Pasivos Corrientes | 45.760 | 40.316 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO/PASIVOS | 262.038 | 248.621 |

Una sólida situación financiera

- Los Fondos Propios del Grupo al 31/12/2007 ascienden a 166.689 miles de euros (2006: 158.878).
- Las Deudas con Entidades de Crédito al 31/12/2007, ascienden a 30.278 miles de Euros (2006: 24.016).
- La Deuda neta del Grupo a 31/12/2007 asciende a 18.212 miles de euros que supone un apalancamiento neto de 10,92% (2006: 11.074).

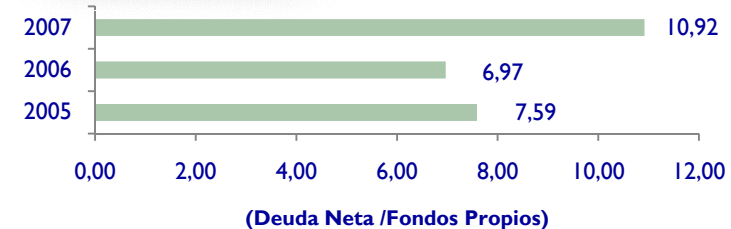
ESTRUCTURA FINANCIERA %



APALANCAMIENTO %



APALANCAMIENTO NETO %



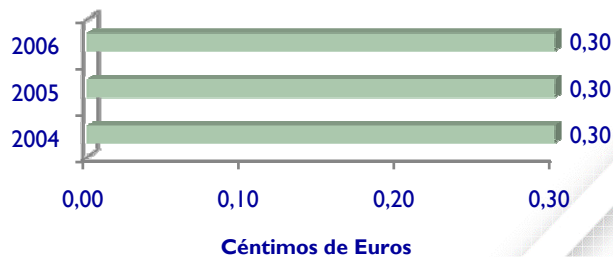
Inversiones del Ejercicio 2007

- La contabilización de activos fijos fue del orden de 25.500 miles de euros entre los que destacamos:
 - ✓ 20.500 miles de euros planta de cogeneración.
 - ✓ 2.100 miles de euros ampliación y mejora de la planta de evaporación (Stripping de condensados de evaporación).
 - ✓ 1.000 miles de euros adquisición de cuatro fincas en Uruguay.
 - ✓ 750 miles de euros un nuevo rotor.

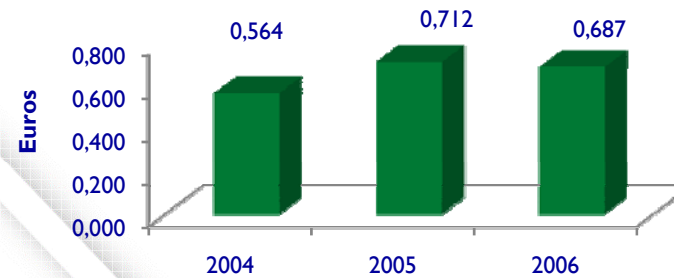
Retribuimos al accionista

RETRIBUCION AL ACCIONISTA

*(Dividendos + Prima de Emisión)

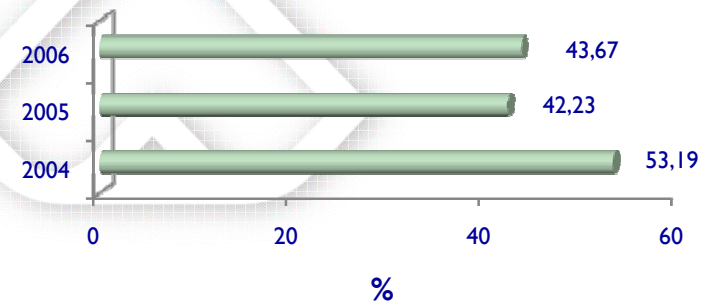


BENEFICIO POR ACCION



- El Consejo de Administración de fecha 14/01/2008 aprobó un dividendo a cuenta del ejercicio 2007 de 0,20 euros brutos por acción.

PAY - OUT %



La Acción



Principales datos bursátiles

- Grupo Iberpapel tiene un nominal admitido a cotización de 6.980 miles de euros, distribuido en 11.633.140 de acciones.
- Capitalización bursátil a 28 de diciembre de 2007: 191,71 millones de euros.
- Volumen de contratación en el ejercicio 2007 fue 2.569.622 acciones.
 - Cambio máximo del periodo: 25,99 €.
 - Cambio mínimo del periodo: 15,40 €.
 - Ultimo Precio del periodo: 16,48 €.
- Compañía industrial de pequeña y mediana capitalización.
 - Óptima situación financiera.
 - Entre los líderes en productividad y costes.
 - Resistencia en la parte baja del ciclo, alto grado de integración y máxima flexibilidad industrial y comercial.

Grupo Iberpapel

- Somos un Grupo comprometido con la calidad, el servicio y el medioambiente.
- Estamos entre los líderes europeos en productividad y costes.
- Nuestro modelo de negocio basado en la integración del proceso productivo y la flexibilidad industrial permite una buena adaptación a los ciclos negativos y aprovechar en grado máximo los ciclos positivos.
- Iberpapel apuesta por la creación de empleo y una amplia gama de medidas de cobertura social para su plantilla.
- El Grupo se encuentra inmerso en un ambicioso programa de Cogeneración.
- Mantenemos una sólida situación financiera.

EL PRESENTE DOCUMENTO HA SIDO PREPARADO POR LA COMPAÑÍA CON EL FIN EXCLUSIVO DE SER PRESENTADO AL MERCADO. LA INFORMACION Y LAS PREVISIONES INCLUIDAS EN ESTE DOCUMENTO NO HAN SIDO VERIFICADAS POR UNA ENTIDAD INDEPENDIENTE Y NO SE GARANTIZA, NI EXPLICITA NI IMPLICITAMENTE, LA EQUIDAD, EXACTITUD, EXHAUSTIVIDAD NI CORRECCION DE LA INFORMACION O DE LAS OPINIONES CONTENIDAS EN ESTE DOCUMENTO. NINGUNA PERSONA DE LA COMPAÑÍA, NI NINGUNO DE SUS CONSULTORES O REPRESENTANTES, ASUMIRAN RESPONSABILIDAD ALGUNA (RESPONSABILIDAD POR NEGLIGENCIA O CUALQUIER OTRA RESPONSABILIDAD) POR LAS PERDIDAS QUE PUDIERAN DERIVARSE DEL USO DE ESTE DOCUMENTO O SU CONTENIDO O BIEN DE CUALQUIER OTRO MODO QUE ESTUVIERA RELACIONADO CON EL PRESENTE DOCUMENTO. ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYE UNA OFERTA NI UNA INVITACION DE COMPRA O SUSCRIPCION DE ACCIONES Y NINGUNA PARTE DE ESTE DOCUMENTO DEBERA TOMARSE COMO BASE PARA LA FORMALIZACION DE NINGUN CONTRATO O ACUERDO.

www.iberpapel.es

