

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

30 de Junio de 2012



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 30/06/2012)

El complicado entorno económico-financiero existente tanto a nivel nacional como europeo, lógicamente, ha influido en los resultados de nuestro Grupo. A pesar de ello, Iberpapel continúa fortaleciendo su sólida estructura financiera en los seis primeros meses del ejercicio.

I. PRINCIPALES MAGNITUDES

Miles de Euros	30/06/2012	30/06/2011	Variación %
Importe neto cifra negocios	117.013	118.899	-1,59
EBITDA	19.453	22.529	-13,65
%	16,62	18,95	
Resultado Neto	10.291	13.441	-23,44

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 117.013 miles de euros ha disminuido un 1,59% con respecto al ejercicio anterior (IS2011: 118.899).

El EBITDA de 19.453 miles de euros (IS2011: 22.529) baja un 13,65%.

El Beneficio Neto correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2012 asciende a **10.291** miles de euros (IS2011: 13.441), lo que supone un decremento del 23,44% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

2. PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA IS2012 VERSUS IS2011

Miles de Euros	30/06/2012	30/06/2011	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	117.013	118.899	-1,59%
Otros ingresos	2.838	3.538	-19,79%
Ingresos	119.851	122.437	-2,11%
Var. existencias productos terminados y en curso	-5.949	-6.369	-6,59%
Aprovisionamientos	-43.599	-42.992	1,41%
Gastos de personal	-9.363	-9.150	2,33%
Otros gastos	-41.487	-41.397	0,22%
EBITDA	19.453	22.529	-13,65%
Dotación de la amortización	-6.534	-6.456	1,21%
Resultado por enajenación del inmovilizado		3.152	
EBIT	12.919	19.225	-32,80%
Resultado financiero	558	-577	%
Beneficio antes de los impuestos	13.477	18.648	-27,73%
Impuestos	-3.186	-5.207	
BENEFICIO NETO	10.291	13.441	-23,44%

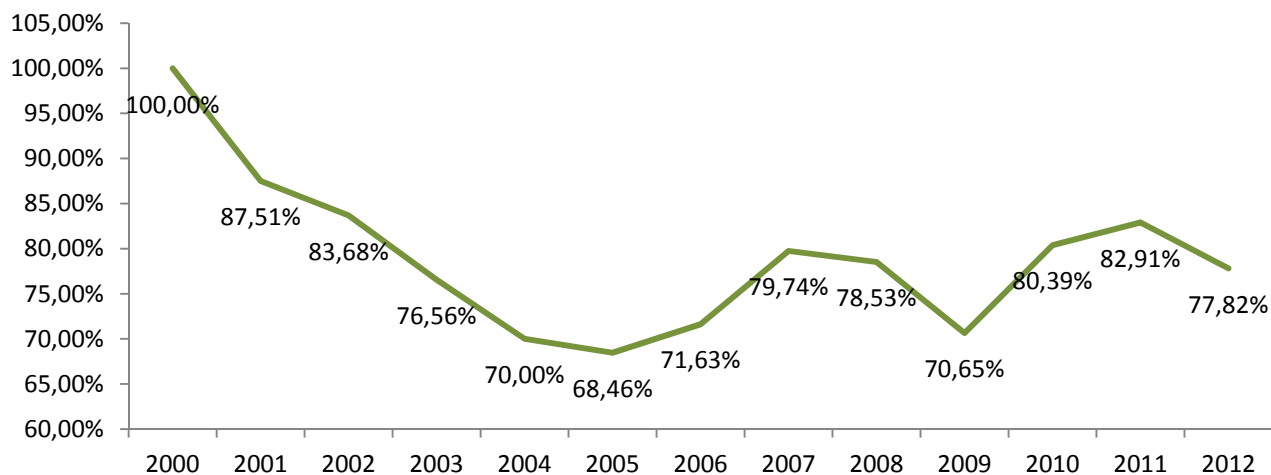
El Importe neto de la cifra de negocios del Grupo Iberpapel acumulado al 30 de junio de 2012 ascendió a 117.013 miles de euros (IS2011: 118.899), lo que significa una disminución del 1,59% siendo las partidas más significativas:

Miles de Euros	30/06/2012	30/06/2011	Var. %
Venta de Papel	86.489	96.569	-10,44
Venta de Electricidad	26.158	21.605	21,07
Venta de Madera	4.366	725	502,21

Las ventas de papel han disminuido tanto por la reducción del precio de venta como por la menor cantidad de unidades vendidas, fruto de la difícil situación económica europea en general y española en particular.

El siguiente gráfico muestra la evolución en base 100, con referencia al año 2000 de nuestros precios de venta.

Precios de Papel IBG, Indices base 100 año 2000



El beneficio de explotación bruto del grupo se ha situado en los 19.453 miles de euros, (IS2011: 22.529), lo que supone una disminución del 13,65%. El EBITDA sobre el importe neto de la cifra de negocios se sitúa en el 16,62% (IS2011: 18,95%).

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 30/06/2012 Y 31/12/2011

BALANCE ACTIVO (Miles de euros)		Fecha 30/06/2012	Fecha 31/12/2011
I.	Inmovilizado material	159.320	161.996
IV.	Otros activos intangibles	7.615	7.081
V.	Activos financieros no corrientes	24	102
VII.	Activos biológicos	15.252	16.187
VIII.	Activos por impuesto diferidos	6.172	7.502
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		188.383	192.868
II.	Existencias	19.143	25.922
III.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	45.405	41.328
VII.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	27.189	14.084
B) ACTIVOS CORRIENTES		91.737	81.334
TOTAL ACTIVO (A+B)		280.120	274.202

BALANCE PASIVO (Miles de euros)		Fecha	Fecha
		30/06/2012	31/12/2011
I.	Capital	6.748	6.748
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	175.839	155.916
III.	Dividendo		
IV.	Resultado del ejercicio	10.291	22.866
IV.	Menos: Valores Propios	(224)	(218)
V.	Diferencias de cambio	(1.197)	(283)
VI.	Prima de emisión de acciones	20.933	20.933
A) PATRIMONIO NETO		212.390	205.962
I.	Deudas con entidades de crédito		332
II.	Pasivos por impuesto diferidos	2.594	2.929
III.	Provisiones		
IV.	Otros pasivos no corrientes	17.447	17.517
B) PASIVOS NO CORRIENTES		20.041	20.778
I.	Deudas con entidades de crédito	2.477	2.257
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	41.888	41.018
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	2.697	3.559
IV.	Otros pasivos corrientes	627	628
C) PASIVOS CORRIENTES		47.689	47.462
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		280.120	274.202

a) Inversiones

Las inversiones en activos fijos ascienden a 4.868 miles de euros (1S2011: 3.005) siendo la partida más significativa la obra civil de la nueva planta de depuración.

b) 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.

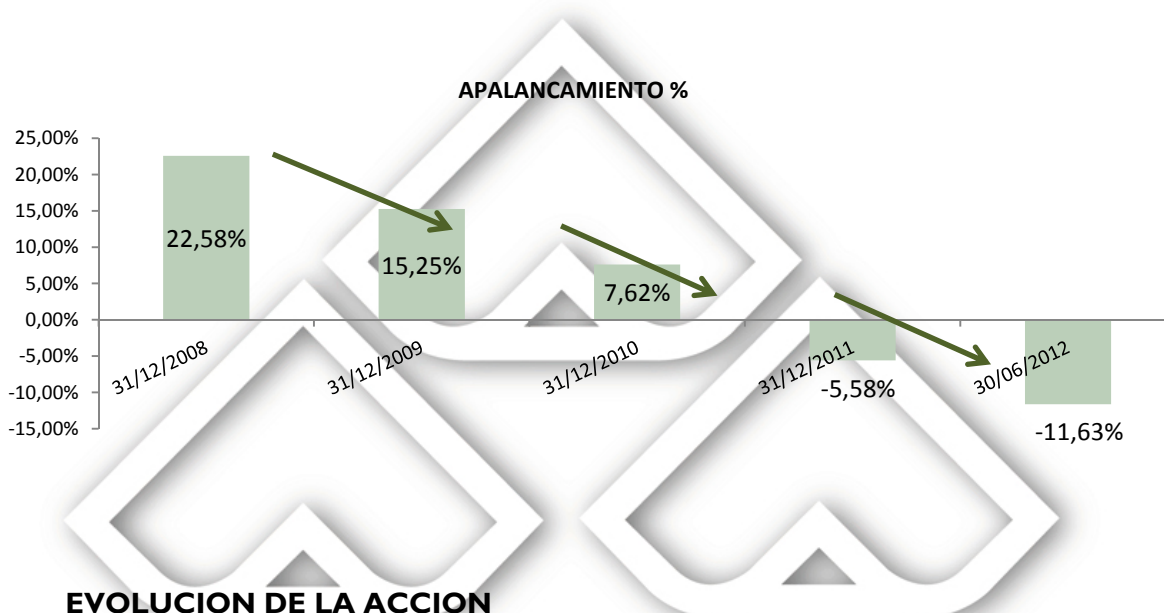
c) Activos Biológicos

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

d) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo al 30/06/2012 ascienden a 2.476 miles de euros (31/12/2011: 2.589) que se corresponden en ambos periodos con el riesgo por efectos descontados.

Miles de euros	30/06/2012	31/12/2011
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	2.476	2.589
Meno: Efectivo y equivalente al efectivo	-27.189	-14.084
Deuda Neta	-24.713	-11.495
Patrimonio neto	212.390	205.962
Índice de apalancamiento	-11,63	-5,58%

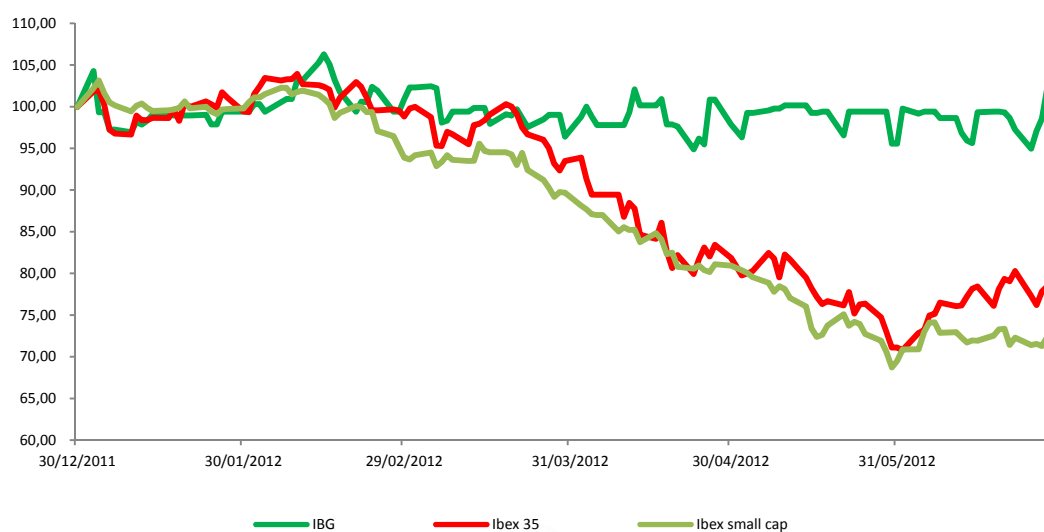


4. EVOLUCION DE LA ACCION

El primer semestre del año ha resultado, desde todos los puntos de vista, muy complicado. La Bolsa española ha tenido un pésimo comportamiento como consecuencia de un entorno económico muy difícil y de las incertidumbres y desconfianzas que se han generado ante los malos datos económicos y los crecientes problemas de déficit. Ni las duras medidas adoptadas por el Gobierno para reducir el déficit público ni los acuerdos adoptados por el Consejo Europeo para hacer frente a la recapitalización del sector financiero han dado tranquilidad suficiente a unos mercados que han consolidado caídas muy importantes de rentabilidad y la ampliación del diferencial de tipos de interés con Alemania hasta casi los 600 puntos básicos.

Iberpapel ha mantenido un comportamiento más sostenido que explica la gran estabilidad de su cotización en Bolsa. Así, la rentabilidad de la acción bate a los principales índices bursátiles con una rentabilidad en el periodo del 1,07% mientras que el Ibex finaliza con una rentabilidad negativa del -17,09%, el Eurostoxx 50 del -2,24% y el Dow Jones del 0,28%.

La compañía cierra el periodo con una capitalización de 148.690 miles 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).

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. |