

DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN

31 de marzo de 2019.



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 31/03/2019)

Grupo Iberpapel continua con su tendencia positiva en el primer trimestre de 2019, incrementado su beneficio neto un 25%, en relación al primer trimestre de 2018. Este aumento del beneficio tiene su origen principalmente en el mayor número de unidades físicas vendidas de papel, así como en el mantenimiento del precio de venta de este.

I. RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2019

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 63.897 miles de euros, se ha incrementado en un 20,54% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (IT2018: 53.008).

El EBITDA 9.524 miles de euros (IT2018: 7.935) aumentó un 20,03%. El margen bruto operativo alcanzando es el 14,90% (IT2018: 14,97%).

El Beneficio Neto correspondiente al primer trimestre de 2019 asciende a 5.436 miles de euros (IT2018: 4.340), un 25,25% más.

2. PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.

a) CUENTA DE RESULTADOS COMPARADA EN MILES DE EUROS

| | 31/03/2019 | 31/03/2018 | Variación % |
|--|---------------|---------------|--------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 63.897 | 53.008 | 20,54 |
| Otros ingresos | 817 | 528 | 54,73 |
| Ingresos | 64.714 | 53.536 | 20,88 |
| Var. existencias productos terminados y en curso | -6.075 | -1.696 | |
| Aprovisionamientos | -21.836 | -20.854 | 4,71 |
| Gastos de personal | -4.948 | -4.892 | 1,14 |
| Otros gastos | -22.331 | -18.159 | 22,97 |
| EBITDA | 9.524 | 7.935 | 20,03 |
| Dotación de la amortización | -2.680 | -2.611 | 2,64 |
| Resultado por enajenación de inmovilizado | 8 | | |
| EBIT | 6.852 | 5.324 | 28,70 |
| Resultado financiero | -77 | -209 | -63,16 |
| Beneficio antes de los impuestos | 6.775 | 5.115 | 32,45 |
| Impuestos | -1.339 | -775 | 72,77 |
| BENEFICIO NETO | 5.436 | 4.340 | 25,25 |

b) INGRESOS DE EXPLOTACIÓN

El Importe neto de la cifra de negocios acumulado al 31 de marzo de 2019 ascendió a 63.897 miles de euros (IT2018: 53.008), lo que significa una subida del 20,54% siendo las partidas más significativas:

| Miles de euros | 31/03/2019 | 31/03/2018 | Var. % |
|-----------------------|------------|------------|--------|
| Venta de Papel | 52.528 | 42.618 | 23,25 |
| Venta de Electricidad | 10.549 | 9.325 | 13,13 |
| Venta de Madera | 820 | 1.065 | -23,00 |

i. Ventas de papel

El incremento del 23,25% en las ventas de papel, se apoya tanto en el incremento del precio de venta como en las unidades vendidas.

ii. Ventas de energía eléctrica

La facturación en el epígrafe “ventas de electricidad” aumentan en un 13,13% debido a una mayor eficiencia de nuestras plantas de cogeneración.

iii. Ventas de madera.

La cifra de ventas de madera recoge las ventas de madera en Argentina y Uruguay, si bien se ha reducido la facturación con respecto al primer trimestre de 2018, confiamos en que esta se recupere a lo largo del ejercicio

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 31/03/2019 Y 31/12/2018

| BALANCE ACTIVO | | Fecha | Fecha |
|---------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| Miles de Euros | | 31/03/2019 | 31/12/2018 |
| I. | Inmovilizado material | 132.418 | 133.739 |
| II. | Activos biológicos | 17.701 | 18.420 |
| III. | Otros activos intangibles | 3.764 | 1.642 |
| IV. | Activos por impuestos diferidos | 2.728 | 2.665 |
| V. | Activos financieros no corrientes | 1.690 | 2.418 |
| A) ACTIVOS NO CORRIENTES | | 158.301 | 158.884 |
| | | | |
| II. | Existencias | 15.438 | 20.204 |
| II. | Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 43.370 | 38.744 |
| IV. | Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 171.828 | 165.114 |
| B) ACTIVOS CORRIENTES | | 230.636 | 224.062 |
| | | | |
| TOTAL ACTIVO (A+B) | | 388.937 | 382.946 |

| BALANCE PASIVO | | Fecha | Fecha |
|--|--|-------------------|-------------------|
| Miles de Euros | | 31/03/2019 | 31/12/2018 |
| I. | Capital | 6.624 | 6.624 |
| II. | Ganancias acumuladas y otras reservas | 247.677 | 223.448 |
| III. | Resultado del ejercicio | 5.436 | 25.207 |
| IV. | <i>Menos: Valores Propios</i> | (2.714) | (2.727) |
| V. | Diferencias de cambio | (7.150) | (6.465) |
| VI. | Prima de emisión de acciones | 13.633 | 13.633 |
| IX. | <i>Menos: Dividendos a cuenta</i> | (4.362) | (4.362) |
| A) PATRIMONIO NETO | | 259.144 | 255.358 |
| I. | Deudas con entidades de crédito | 66.312 | 66.295 |
| II. | Pasivos por impuestos diferidos | 231 | 509 |
| III. | Provisiones | 5.726 | 5.760 |
| IV. | Otros Pasivos no corrientes | 3.001 | 1.939 |
| B) PASIVOS NO CORRIENTES | | 75.270 | 74.503 |
| I. | Deudas con entidades de crédito | 7.152 | 7.134 |
| II. | Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 43.898 | 43.412 |
| III. | Provisiones para otros pasivos corrientes | 3.473 | 2.539 |
| C) PASIVOS CORRIENTES | | 54.523 | 53.085 |
| | | | |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C) | | 388.937 | 382.946 |

a) Activos Biológicos

La valoración de los activos biológicos es realizada anualmente por el experto independiente “Galtier Franco Ibérica, S.A.”.

El Grupo reconoce inicialmente en la fecha de cada balance los activos biológicos según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de un activo biológico según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, se incluyen en la ganancia o pérdida neta del ejercicio.

Las subvenciones oficiales relacionadas con un activo biológico se reconocen como ingresos cuando, y solo cuando, tales subvenciones se conviertan en exigibles.

b) Diferencias de cambio.

El Grupo posee inversiones en Uruguay y Argentina, a través de sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro, que es la moneda funcional y de presentación de Iberpapel Gestión, S.A. En consecuencia, el Grupo se encuentra expuesto a riesgos de tipo de cambio del peso argentino y uruguayo contra el euro.

Al 31 de marzo de 2019, el Grupo presenta diferencias negativas de cambio acumuladas por un importe de 7.150 miles de euros (2018: 6.365 miles de euros), motivadas por la evolución del tipo de cambio del peso uruguayo frente al euro, moneda que se ha depreciado un 2,43% en el primer trimestre de 2019.

Adicionalmente, como consecuencia de la consideración de Argentina como un país hiperinflacionario desde julio de 2018, con efecto retroactivo al 1 de enero de dicho año, Grupo Iberpapel ha revisado su política de presentación de los estados financieros de las filiales argentinas.

Los resultados por el efecto de la hiperinflación en el primer trimestre de 2019 han supuesto un beneficio de 8.144 euros. El índice de precios mayorista estimado para el primer trimestre de 2019 asciende a 1,0795.

c) Deudas con entidades de crédito

El Grupo al 31 de marzo de 2019 tiene una caja neta positiva de 98.484 miles de euros (31/12/2018: 92.810 miles de euros).

| Miles de euros | 31/03/2019 | 31/12/2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo | 73.464 | 73.429 |
| (Menos: Efectivo y equivalente al efectivo) | (172.948) | (166.239) |
| Deuda neta | (99.484) | (92.810) |
| Patrimonio neto | 259.144 | 255.358 |
| Índice de apalancamiento | (38,39%) | (36,34%) |

El siguiente gráfico refleja la evolución de la sólida estructura financiera del Grupo:

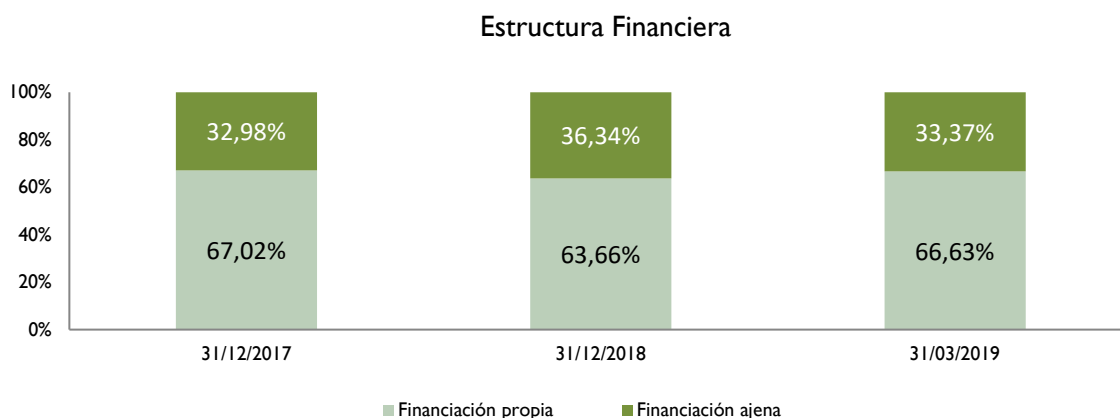


Gráfico II

4. INVERSIONES

El incremento del inmovilizado material e inmaterial en el primer trimestre del ejercicio 2019 ha sido de 1.989 miles de euros.

5. CRITERIOS CONTABLES

En la elaboración de la presente información contable correspondiente al primer trimestre de 2019, se han utilizado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por los Reglamentos de la Comisión Europea y que están vigentes, las interpretaciones CNIIF y la legislación mercantil aplicable a las entidades que preparan información conforme a las NIIF-UE.

6. EVOLUCION DE LA ACCION

A pesar de los riesgos políticos y económicos existentes en Europa y Estados Unidos, las fuertes caídas experimentadas por los principales índices bursátiles en el último trimestre de 2018 han dado paso a uno de los mejores inicios bursátiles de los últimos años. Iberpapel, que mostró una revalorización del 13,01% en 2018, no se ha beneficiado de ese rebote; su acción cerró a 30,40 euros en el primer trimestre de 2019, lo que supone una caída del 7,88% frente a la subida de 8,20% del IBEX-35 y 9,36% del Ibx Small Cap.

Principales datos referidos a la acción:

| | IT2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Capital admitido (millones €) | 6,62 | 6,62 | 6,56 | 6,56 | 6,75 |
| Nº de acciones (x 1000) | 11.039 | 11.039 | 10.930 | 10.930 | 11.247 |
| Capitalización (millones de €) | 335,61 | 364,31 | 319,17 | 250,20 | 194,01 |
| Volumen contratado (miles de acciones) | 288 | 1.060 | 2.961 | 1.998 | 2.796 |
| Efectivo contratado (millones de €) | 8,93 | 35,60 | 83,12 | 38,37 | 40,25 |
| Último precio del periodo (€) | 30,40 | 33,00 | 29,20 | 22,89 | 17,25 |
| Precio máximo del periodo (€) | 33,60 (2-Ene) | 39,30 (30-Jul) | 31,88 (15-May) | 22,89(30-Dic) | 17,50 (17-Dic) |
| Precio mínimo del periodo (€) | 29,60 (27-Mar) | 27,63 (2-Ene) | 22,12 (3-Ene) | 15,57 (15-Feb) | 12,20 (7-Ene) |

Fuente: BME y Bolsa de Madrid (Resumen de actividad de renta variable)

La compañía cierra el ejercicio con una capitalización de 335,61 millones de Euros.

Evolución comparada de la acción en 2019 (Base 100 al 31/12/2018)

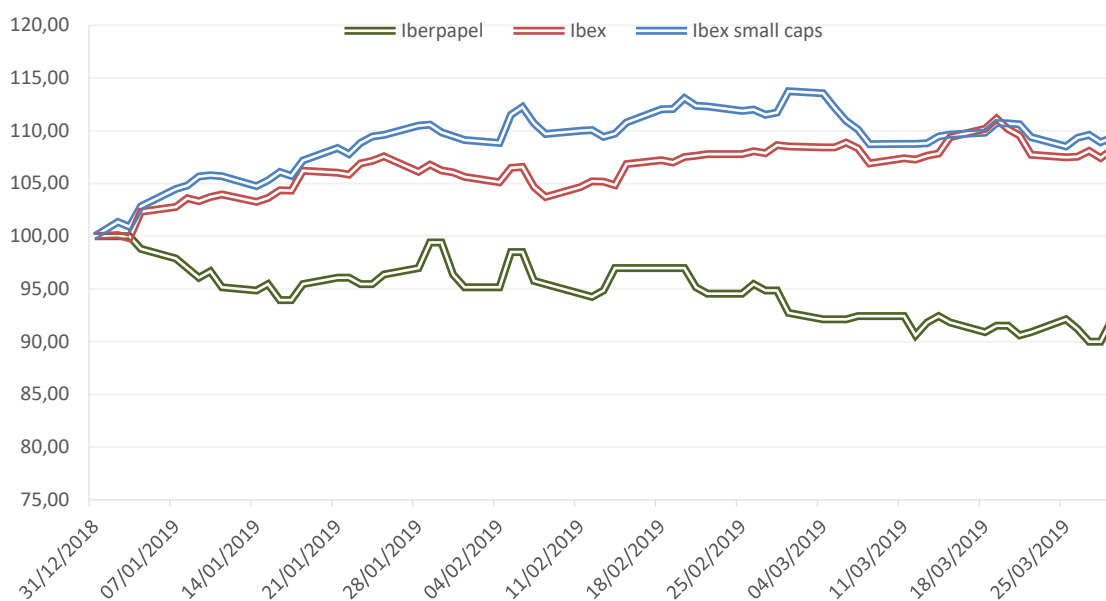


Gráfico III

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 y el Grupo, 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).

7. HECHOS RELEVANTES

28/02/2019.- Se adjunta propuesta del Consejo de Administración a la Junta General, del dividendo complementario y definitivo por importe de 0,30€ brutos por acción correspondientes al ejercicio 2018.

12/03/2019.- Se adjunta convocatoria de Junta General Ordinaria y Propuestas de Acuerdos.