



RESULTADOS TERCER TRIMESTRE 2012

(Enero – Septiembre)

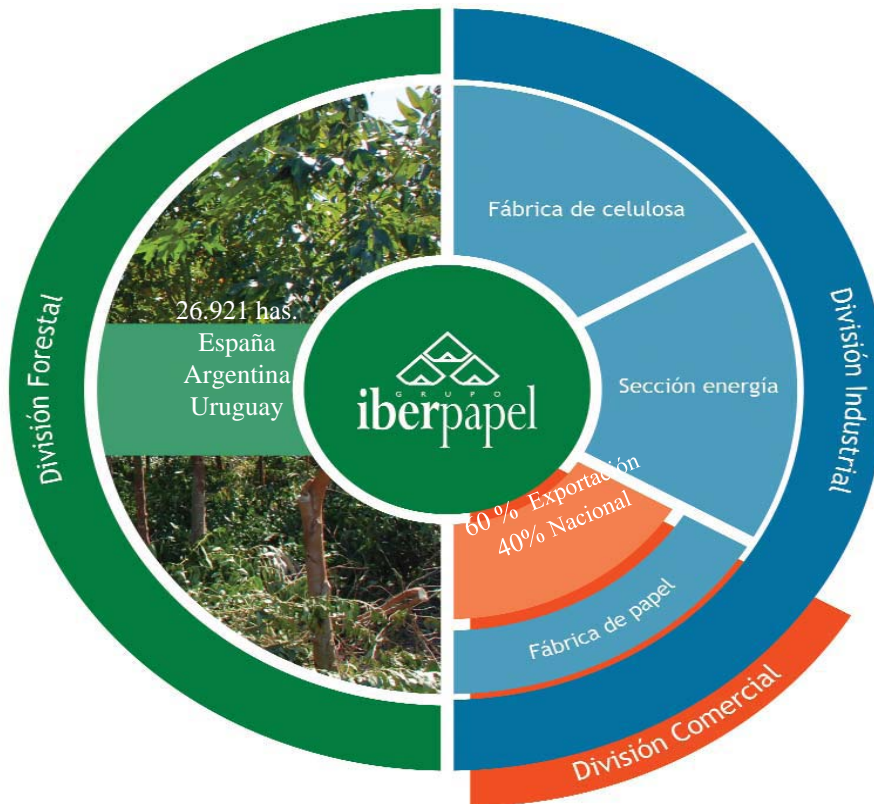
Madrid, 23 de octubre de 2012



Iberpapel



Un grupo papelerero integrado, con vocación internacional



PAPELERA GUIPUZCOANA DE ZICUÑAGA

- ⚡ Papel: 250.000 Tm de capacidad instalada.
- ⚡ Celulosa: 185.000 Tm de capacidad instalada.
- ⚡ Energía Producida: 10 Mwh cogeneración por biomasa
50 Mwh cogeneración gas

- ⚡ Obtiene un Beneficio Neto de 15,77 Mn€ en los 9 primeros meses del año (vs. 18,65 Mn€ en 3T2011).
- ⚡ Margen Ebidta del 15,83%.



La Compañía

- ⋄ Alto grado de integración del proceso productivo.
- ⋄ Liderazgo en productividad y flexibilidad.
- ⋄ Fuentes de energía alternativa.
- ⋄ Énfasis en la sostenibilidad y respeto al medio ambiente.
- ⋄ Esfuerzo inversor.
- ⋄ Fabricación bajo pedido.
- ⋄ Saneada situación financiera.



El sector y el mercado 2012



- ⚡ A lo largo del tercer trimestre del 2012 el sector mantiene la caída de la demanda ya observada en los meses anteriores.
- ⚡ La celulosa a lo largo del presente ejercicio se ha revalorizado en un 15%.
- ⚡ Sin embargo, esta subida no se ha trasladado al mercado papelero e, incluso, los precios caen sensiblemente.
- ⚡ Los datos de precio medio de venta de papel para Iberpapel los sitúan en niveles del año 2008.

Resultados Tercer Trimestre 2012



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

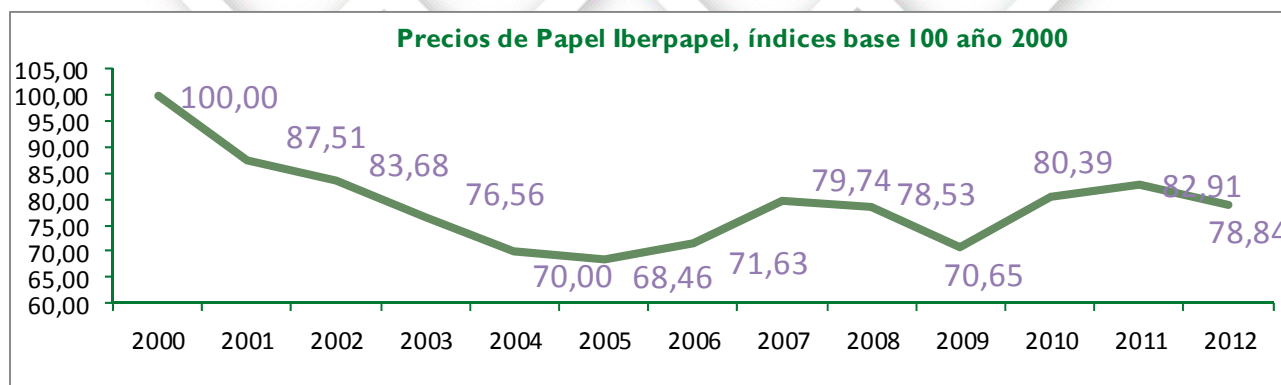
(Miles de Euros)	30/09/2012	30/09/2011	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	164.961	166.285	-0,80%
Otros ingresos	3.999	5.416	-26,16%
TOTAL INGRESOS	168.960	171.701	-1,60%
Total Gastos Operativos	-142.842	-139.398	2,47%
EBITDA	26.118	32.303	-19,15%
EBITDA/IMPORTE NETO CIFRA NEGOCIOS %	15,83%	19,43%	
Dotación de la amortización	-9.806	-9.678	1,32%
Resultado por enajenación de inmovilizado	4.822	3.165	52,35%
EBIT	21.134	25.790	-18,05%
Resultado financiero	126	-389	132,39%
Beneficio antes de impuestos	21.260	25.401	-16,30%
Impuestos	-5.490	-6.748	-18,64%
BENEFICIO NETO	15.770	18.653	-15,46%

Ingresos y Precios

⚡ Crecen los ingresos por venta de electricidad y madera.

Miles de euros	30/09/2012	30/09/2011	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	164.961	166.285	-0,80%
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 han disminuido un 8,12% tanto por la reducción del precio medio de venta, en un 5% aproximadamente, como por la menor cantidad de unidades vendidas (-3%), consecuencia todo ello de la difícil situación económica europea en general y española en particular.



Gastos



⚡ A pesar de las dificultades del mercado, Iberpapel mantiene un margen Ebitda sobre el importe neto de la cifra de negocio cercano al 16%.

(Miles de euros)	30/09/2012	30/09/2011	Var. %
VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN	165.335	167.304	-1,18%
Aprovisionamientos	-63.772	-61.607	3,51%
Gastos de Personal	-14.245	-13.797	3,25%
Otros Gastos	-61.200	-59.597	2,69%
TOTAL GASTOS	-139.217	-135.001	3,12%
EBITDA	26.118	32.303	-19,15%

Resultados



(Miles de euros)	30/09/2012	30/09/2011	Var. %
EBITDA	26.118	32.303	-19,15%
Dotación de la amortización	-9.806	-9.678	1,32%
Resultado por enajenación de inmovilizado	4.822	3.165	52,35%
EBIT	21.134	25.790	-18,05%
Resultado financiero	126	-389	132,39%
Beneficio antes de impuestos	21.260	25.401	-16,30%
Impuestos	-5.490	-6.748	-18,64%
BENEFICIO NETO	15.770	18.653	-15,46%
EBITDA / Importe neto cifra de negocios	15,83%	19,43%	
BENEFICIO NETO / Importe neto cifra de negocios	9,56%	11,22%	

⚡ Siguiendo el proceso de reordenación del patrimonio forestal, se realiza la venta de una finca en Uruguay.

Balance de situación



Miles de Euros	30/09/2012	31/12/2011
Activos no Corrientes	185.583	192.868
Activos Corrientes	90.051	81.334
TOTAL ACTIVOS	275.634	274.202
Fondos Propios	212.162	205.962
Pasivos no Corrientes	19.421	20.778
Pasivos Corrientes	44.051	47.462
TOTAL PATRIMONIO NETO/PASIVOS	275.634	274.202

 Iberpapel mantiene su estructura financiera muy saneada.

Sólida posición financiera

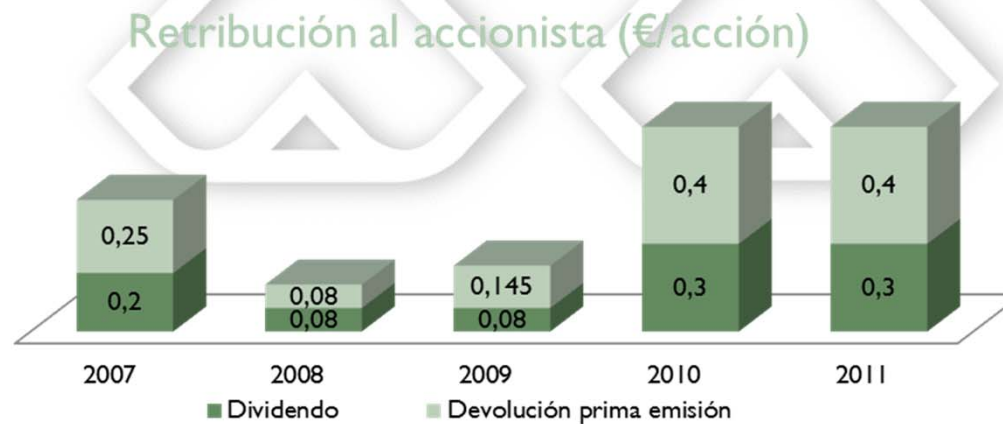


Miles de Euros	30/09/2012	31/12/2011
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	1.081	2.589
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	-20.085	-14.084
DEUDA NETA	-19.004	-11.495
Patrimonio Neto	212.162	205.962

- Tras el pago del dividendo y de los desembolsos derivados del proyecto medioambiental, la posición de caja sigue mejorando hasta algo más de 20 millones de euros.
- A 30 de septiembre el índice de apalancamiento es de – 8,96 %.

Dividendo

- ⚡ En febrero se abonó un dividendo a cuenta del ejercicio 2011 de 0,30 € brutos por acción y en julio se realizó el pago de la devolución de prima de emisión de 0,40 € por acción.
- ⚡ Con ello, se observa el compromiso de mantener el pay-out en el entorno del 35%.
- ⚡ Con precios de cierre de septiembre, el dividendo supone una rentabilidad por encima de 5,25%.





Conclusiones



- ⋄ Se mantiene el calendario de ejecución y pago de la **inversión medioambiental** iniciada en el 2011.
- ⋄ El incierto entorno económico y regulatorio aconsejan posponer la decisión sobre nuevas inversiones energéticas o de papel.
- ⋄ Se mantiene la política de optimización de la **gestión forestal** y de la **compra de madera**.
- ⋄ Estricto control de los **costes**.
- ⋄ Mantener el desarrollo de nuevos clientes y fortalecer la **presencia internacional**.
- ⋄ Continuar con el actual esquema y objetivo de **retribución al accionista**.

Conclusiones (I)

- ⋄ A pesar de los cierres de capacidad del 2011, la demanda en el mercado europeo del papel se mantiene en niveles bajos.
- ⋄ Esto se traduce en bajos precios del producto.
- ⋄ A pesar de este difícil entorno, Iberpapel se sigue beneficiando de:
 - La política comercial flexible.
 - Modelo de negocio integrado que permite que la compañía no tenga exposición a las subidas de precio de celulosa en el mercado.
 - El plan de control de costes para mejorar sus márgenes operativos y su saneada 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.

IBERPAPEL

Relación con Inversores

atención.al.accionista@iberpapel.es

Tel. +34 91 5640720

www.iberpapel.es