

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

30 de Septiembre de 2013



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 30/09/2013)

La crisis de consumo general en Europa que está afectando a la demanda del papel, así como el impacto de la reforma eléctrica impulsada por el Gobierno, han afectado a los resultados acumulados del tercer trimestre de 2013 de Grupo Iberpapel.

RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2013.

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 163.344 miles de euros, se ha reducido en un 0,98% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (3T2012: 164.961).

El EBITDA 21.598 miles de euros (3T2012: 26.118) **disminuye un 17,31%**. El margen bruto operativo alcanzando es el 13,22% (3T2012: 15,83%).

El Beneficio Neto correspondiente a los nueve primeros meses del ejercicio 2013 asciende a 9.460 miles de euros (3T2012: 15.770 miles de euros).

Cuenta de resultados comparada en Miles de Euros

	30/09/2013	30/09/2012	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	163.344	164.961	-0,98
Otros ingresos	3.582	3.999	-10,43
Ingresos	166.926	168.960	-1,20
Var. existencias productos terminados y en curso	665	-3.625	-118,34
Aprovisionamientos	-65.621	-63.772	2,90
Gastos de personal	-14.514	-14.245	1,89
Otros gastos	-65.858	-61.200	7,61
EBITDA	21.598	26.118	-17,31
Dotación de la amortización	-9.771	-9.806	-0,36
Resultado por enajenación de inmovilizado	26	4.822	-
EBIT	11.853	21.134	-43,92
Resultado financiero	207	126	64,29
Beneficio antes de los impuestos	12.060	21.260	-43,27
Impuestos	-2.600	-5.490	-52,64
BENEFICIO NETO	9.460	15.770	-40,01

a) Ingresos y Beneficio de Explotación

El Importe neto de la cifra de negocios del Grupo Iberpapel acumulado al 30 de septiembre de 2013 ascendió a 163.344 miles de euros (3T2012: 164.961), lo que significa una reducción del 0,98% siendo las partidas más significativas:

Miles de euros	30/09/2013	30/09/2012	Var. %
Venta de Papel	120.320	122.505	-1,78
Venta de Electricidad	38.231	37.418	2,17
Venta de Madera	4.793	5.038	-4,86

El EBITDA del grupo se ha situado en los 21.598 miles de euros, (3T2012: 26.118), lo que supone una reducción del 17,31%.

Balance Consolidado al 30/09/2013 y 31/12/2012 (Miles de Euros)

BALANCE ACTIVO Miles de Euros		Fecha	Fecha
		30/09/2013	31/12/2012
I.	Inmovilizado material	151.726	158.811
II.	Activos biológicos	13.899	15.736
III.	Otros activos intangibles	5.536	6.436
IV.	Activos por impuesto diferidos	5.297	4.780
V.	Activos financieros no corrientes	23	25
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		176.481	185.788
II.	Existencias	25.237	25.188
II.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	38.840	39.561
III.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	28.043	26.955
B) ACTIVOS CORRIENTES		92.120	91.704
TOTAL ACTIVO (A+B)		268.601	277.492

BALANCE PASIVO Miles de Euros		Fecha	Fecha
		30/09/2013	31/12/2012
I.	Capital	6.748	6.748
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	189.897	175.308
III.	Resultado del ejercicio	9.460	17.407
IV.	<i>Menos: Valores Propios</i>	(229)	(227)
V.	Diferencias de cambio	-6.365	33
VI.	Prima de emisión de acciones	13.633	16.441
A) PATRIMONIO NETO		213.144	215.710
I.	Deudas con entidades de crédito		858
II.	Pasivos por impuesto diferidos	3.605	3.185
IV.	Otros pasivos no corrientes	12.889	15.213
B) PASIVOS NO CORRIENTES		16.494	19.256
I.	Deudas con entidades de crédito	1.586	1.850
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	33.059	37.233
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	3.756	2.815
IV.	Otros pasivos corrientes	562	628
C) PASIVOS CORRIENTES		38.963	42.526
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		268.601	277.492

a) Activos Biológicos

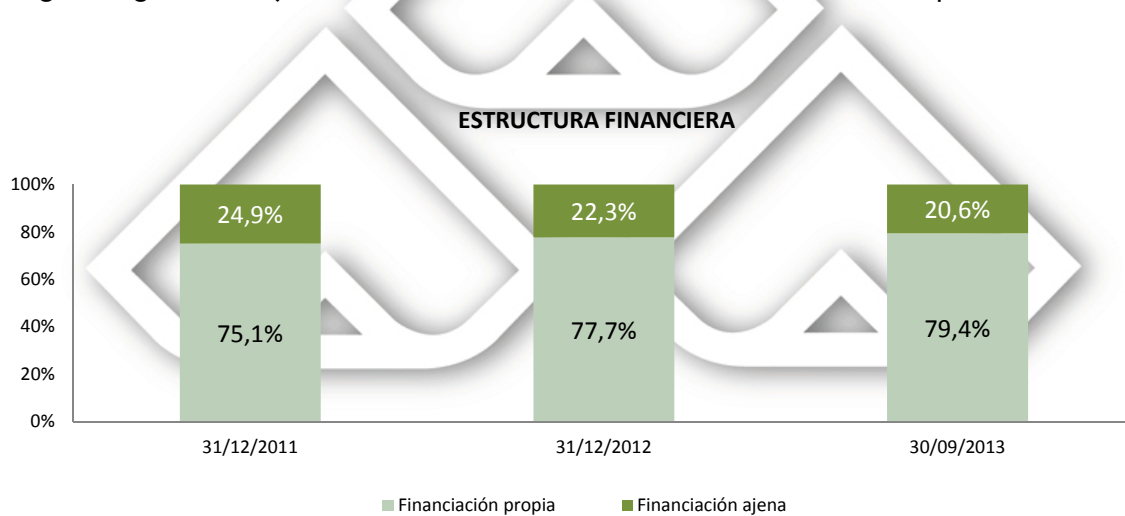
La valoración de los activos biológicos es realizada anualmente por el experto independiente "GALTIER FRANCO IBERICA, S.A."

b) Deudas con entidades de crédito

El Grupo al 30 de septiembre de 2013 tiene una caja neta positiva de 26.457 miles de euros (31/12/2012: 24.247 miles de euros).

Miles de euros	30/09/2013	31/12/2012	31/12/2011
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	1.586	2.708	2.589
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(28.043)	(26.955)	(14.084)
Deuda neta	(26.457)	(24.247)	(11.495)
Patrimonio neto	213.144	215.710	205.962
Índice de apalancamiento	(12,41)%	(11,24)%	(5,58)%

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



HECHOS RELEVANTES

08/02/2013.- El Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2012 de 0,25 euros brutos por acción.

EVOLUCION DE LA ACCION

El sombrío panorama a nivel internacional con el que acabó el segundo trimestre del año se ha dado la vuelta completamente y hemos finalizado un trimestre muy positivo para todas las bolsas mundiales.

A ello han contribuido dos factores fundamentales. Por un lado, el sentimiento más positivo sobre la evolución del ciclo económico que se ha plasmado en una ligera mejoría de los datos macro y mejora en resultados corporativos. Por otro lado, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo han lanzado mensajes muy claros sobre que cualquier cambio en política monetaria que se produzca será pequeño y muy gradual para evitar poner en peligro una recuperación que ellos han calificado como débil todavía.

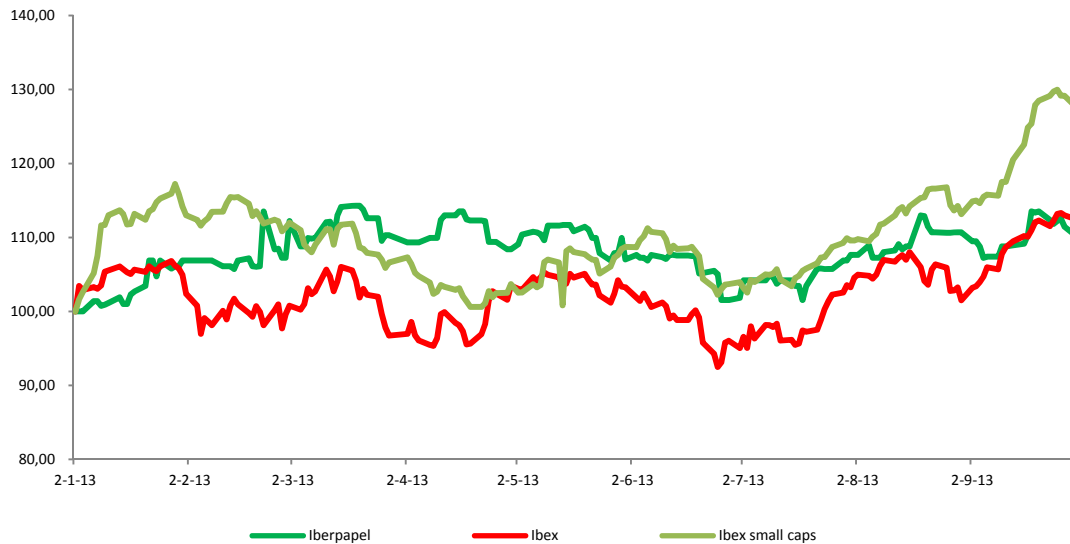
En España, el sentimiento quizá algo más optimista ha permitido una notable recuperación del mercado. El Ibex finaliza el periodo con una rentabilidad acumulada en el año del 12,47%, 9,76% en el caso del Eurostoxx 50 y 15,46% el Dow Jones. El Nikkei prosigue con su espectacular subida finalizando el trimestre en el 39,06% de rentabilidad.

En este entorno, la acción de Iberpapel, en línea con la relativa estabilidad de sus resultados, se muestra también menos volátil en Bolsa y acaba el periodo con una rentabilidad acumulada del 10,23%.

Principales datos referidos a la acción:

	3T2013	2012	2011	2010	2009
Capital admitido (millones €)	6,75	6,75	6,75	6,98	6,98
Nº de acción (x 1000)	11.247	11.247	11.247	11.633	11.633
Capitalización (millones de €)	162,41	147,34	147,12	168,33	119,59
Volumen contratado (miles de acciones)	1.323	1.440	1.610	2.105	1.281
Efectivo contratado (millones de €)	18,33	18,67	23,03	25,03	13,18
Último precio del periodo (€)	14,44	13,1	13,08	14,47	10,28
Precio máximo del periodo (€)	15,00	14,30	17,00	14,66	11,94
Precio mínimo del periodo (€)	13,00	12,06	12,05	9,33	7,82

La compañía capitalizaba al 30 de septiembre 162,41 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 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).