



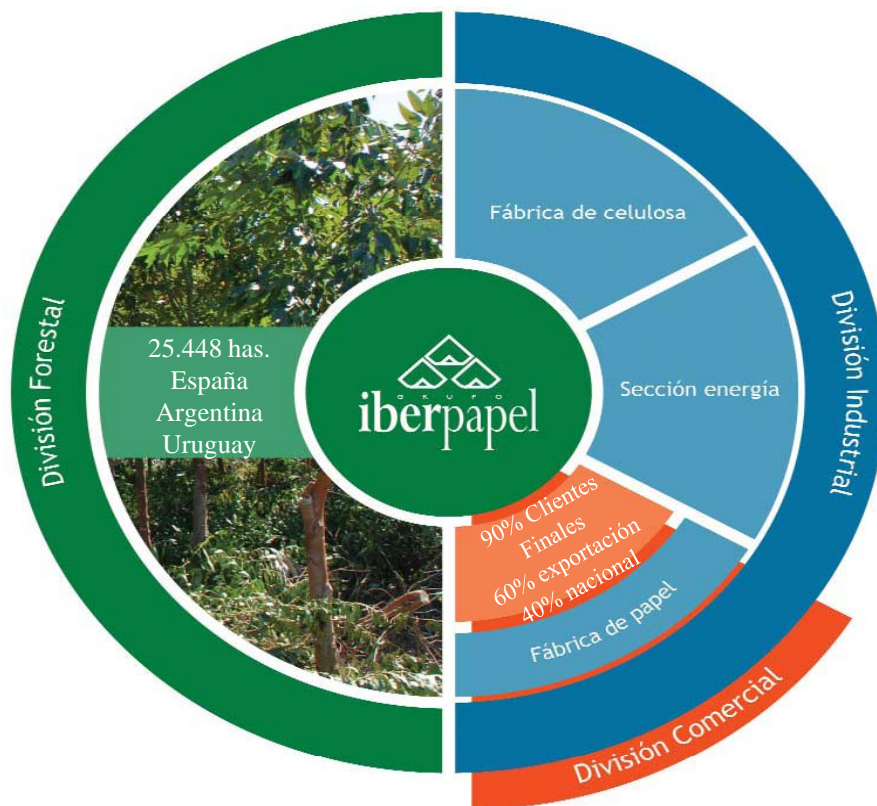
**RESULTADOS PRIMER  
SEMESTRE 2010  
(Enero – Junio)**

**Madrid, 1 de septiembre 2010**



# Iberpapel

Un grupo papelerero integrado con vocación internacional



Obtiene un Beneficio Neto de 9,7 Mn€ (vs. 2,1 Mn€ en IS09).  
Reduce su apalancamiento financiero al 7,8%.

# Resultados IS2010



## CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Miles de euros

	30/06/2010	30/06/2009	Var. %
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>106.703</b>	<b>99.282</b>	<b>+7,5%</b>
Otros ingresos	3.084	3.103	-0,6%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>109.787</b>	<b>102.385</b>	<b>+7,2%</b>
Total Gastos Operativos	-89.832	-92.901	-3,3%
<b>EBITDA</b>	<b>19.955</b>	<b>9.484</b>	<b>110,4%</b>
Dotación de la amortización	-6.425	-6.090	5,5%
<b>EBIT</b>	<b>13.530</b>	<b>3.394</b>	<b>298,6%</b>
Resultado financiero	-188	-673	-72,1%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>13.342</b>	<b>2.721</b>	<b>390,3%</b>
Impuestos	-3.613	-585	517,6%
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>9.729</b>	<b>2.136</b>	<b>355,5%</b>

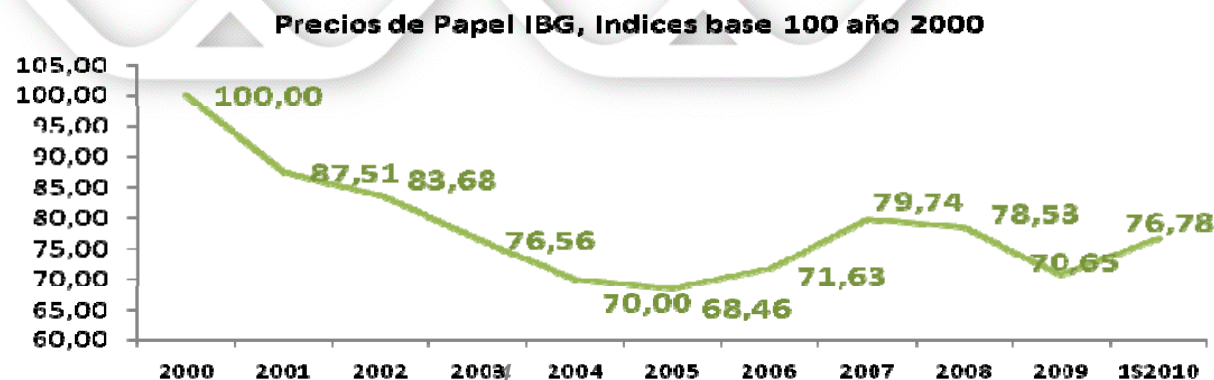
📈 Fuerte Incremento del beneficio neto impulsado por mayores márgenes operativos.

# Evolución de resultados (I)

- Las ventas de papel crecen a buen ritmo e impulsan el importe neto de la cifra de negocio.

Miles de euros	30/06/2010	30/06/2009	Var. %
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>106.703</b>	<b>99.282</b>	<b>+7,5%</b>
Venta de Papel	86.545	79.072	+9,5%
Venta de Madera	2.112	1.970	+7,2%
Venta de Electricidad	18.046	18.240	-1,1%

- Las ventas de papel crecen gracias a la recuperación de los precios y mayores ventas de unidades físicas, que crecen alrededor del 4,4%.



# Evolución de resultados (II)

- El EBITDA crece gracias al crecimiento de los precios del papel y el plan de control de costes.

Miles de euros	30/06/2010	30/06/2009	Var. %
<b>INGRESOS</b>	<b>109.787</b>	<b>102.385</b>	<b>+7,2%</b>
Aprovisionamientos	-40.206	-38.781	+3,7%
Gastos de Personal	-8.600	-8.683	-1,0%
Otros	-41.026	-45.437	-9,7%
<b>TOTAL Gastos</b>	<b>-89.832</b>	<b>-92.901</b>	<b>-3,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>19.955</b>	<b>9.484</b>	<b>110,4%</b>

- Los gastos de aprovisionamientos se incrementan por mayor producción de papel y compras de fibra (principalmente larga).
- En “otros gastos” se recogen menores precios de gas del IS10 respecto a IS09.

# Evolución de resultados (III)

El beneficio neto impulsado por mayores márgenes operativos.

Miles de euros	30/06/2010	30/06/2009	Var. %
<b>EBITDA</b>	<b>19.955</b>	<b>9.484</b>	<b>110,4%</b>
Dotación de la amortización	-6.425	-6.090	5,5%
EBIT	13.530	3.394	298,6%
Resultado financiero	-188	-673	-72,1%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>13.342</b>	<b>2.721</b>	<b>390,3%</b>
Impuestos	-3.613	-585	517,6%
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>9.729</b>	<b>2.136</b>	<b>355,5%</b>
<b>EBITDA / Ingresos</b>	<b>18,2%</b>	<b>9,3%</b>	
<b>BENEFICIO NETO / Ingresos</b>	<b>8,9%</b>	<b>2,1%</b>	

# Balance de situación

	Ejercicio 30/06/2010	Ejercicio 31/12/2009
Miles de Euros		
Activos no Corrientes	194.195	196.884
Activos Corrientes	70.627	66.978
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>264.822</b>	<b>263.862</b>
Fondos Propios	184.860	172.853
Pasivos no Corrientes	36.992	45.346
Pasivos Corrientes	42.970	45.663
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO/PASIVOS</b>	<b>264.822</b>	<b>263.862</b>

 Saneada estructura financiera.

# Sólida posición financiera (I)

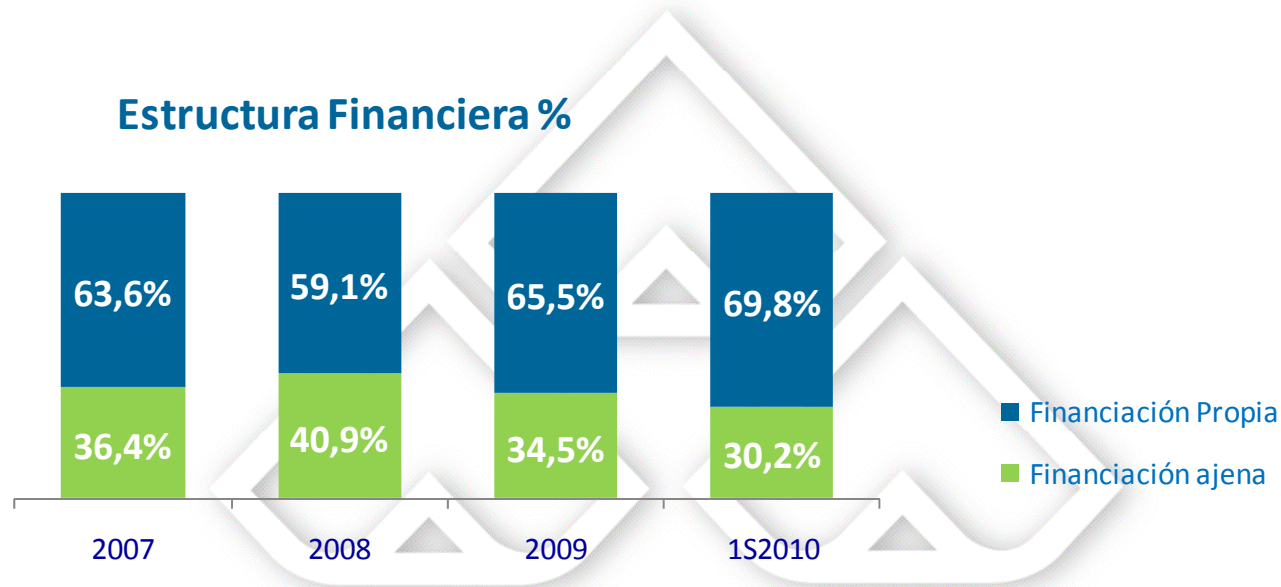
Miles de Euros	Ejercicio 30/06/2010	Ejercicio 31/12/2009	Var. %
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	18.035	29.983	-39,8%
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	-3.725	-3.618	3,0%
<b>DEUDA NETA</b>	<b>14.311</b>	<b>26.365</b>	<b>-45,7%</b>
Patrimonio Neto	184.860	172.853	6,1%
<b>ÍNDICE DE APALANCAMIENTO</b>	<b>7,8%</b>	<b>15,3%</b>	

- La deuda con las entidades de crédito disminuye en 11,9 millones € en el primer semestre de 2010.
- La deuda financiera neta se sitúa en 14,3 millones €.
- Disminuye el índice de apalancamiento a 7,8%.



# Sólida posición financiera (II)

Mejora significativa de la estructura financiera.



Disminuye el peso de la financiación ajena.

# Conclusiones

- 🏠 Cambio de tendencia en demanda y precios en el mes de marzo. Recuperación en el segundo trimestre de 2010.
- 🏠 Fuerte incremento del EBITDA por la buena evolución del plan de control de costes y mejora en las ventas .
- 🏠 Crece la producción propia de celulosa, lo que evita su compra en el mercado a precios realmente altos.
- 🏠 Reducción del endeudamiento financiero: La deuda neta (IS2010: 14,3 millones €) disminuye en un 45,7% y el índice de apalancamiento se sitúa en el 7,8%

A solid green square located to the left of the title.

# Perspectivas

- Mantenimiento de la actual tendencia de los precios del papel de escritura e impresión
- Mantenimiento del plan de control de costes y eficiencia operativa
- Optimización de la gestión forestal y de la compra de madera
- Gestión comercial flexible
- Excelencia en el cumplimiento de los estándares internacionales de sostenibilidad y gestión medioambiental => Premio Europeo de Medio Ambiente a la Empresa 2009-2010 en Gestión para el Desarrollo Sostenible

**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](mailto:atención.al.accionista@iberpapel.es)

Tel. +34 91 5640720

[www.iberpapel.es](http://www.iberpapel.es)