

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

30 de Septiembre de 2015



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 30/09/2015)

La compañía continua con una clara mejora de la eficiencia de su planta de Hernani, gracias a las inversiones y ajustes realizados en los últimos ejercicios. A pesar de que la situación del mercado papelerero no ha evolucionado de una forma positiva.

1) RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015.

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 166.343 miles de euros, ha aumentado en un 10,32% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (3T2014: 150.786).

El EBITDA 20.891 miles de euros (3T2014: 16.920) aumenta un 23,47%. El margen bruto operativo alcanzando es el 12,56% (3T2014: 11,22%).

El Beneficio Neto correspondiente a los nueve primeros meses del ejercicio 2015 asciende a 10.268 miles de euros (3T2014: 6.152 miles de euros).

Cuenta de resultados comparada en Miles de Euros

	30/09/2015	30/09/2014	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	166.343	150.786	10,32%
Otros ingresos	3.817	2.612	46,13%
Ingresos	170.160	153.398	10,93%
Var. existencias productos terminados y en curso	-10.750	750	
Aprovisionamientos	-59.615	-62.419	-4,49%
Gastos de personal	-13.988	-14.364	-2,62%
Otros gastos	-64.916	-60.445	-7,40%
EBITDA	20.891	16.920	23,47%
Dotación de la amortización	-7.390	-9.603	-23,04%
Resultado por enajenación de inmovilizado	-3	800	
EBIT	13.498	8.117	66,29%
Resultado financiero	560	152	268,42%
Beneficio antes de los impuestos	14.058	8.269	70,01%
Impuestos	-3.790	-2.117	79,03%
BENEFICIO NETO	10.268	6.152	66,91%

a) Ingresos y Beneficio de Explotación

El Importe neto de la cifra de negocios del Grupo Iberpapel acumulado al 30 de septiembre de 2015 ascendió a 166.343 miles de euros (3T2014: 150.786), lo que significa un incremento del 10,32% siendo las partidas más significativas:

Miles de euros	30/09/2015	30/09/2014	Var. %
Venta de Papel	133.291	127.316	4,69%
Venta de Electricidad	28.257	22.434	25,96%
Venta de Madera	4.795	1.036	362,84%

El EBITDA del grupo se ha situado en los 20.891 miles de euros, (3T2014: 16.920), lo que supone un incremento del 23,47%.

2) Balance Consolidado al 30/09/2015 y 31/12/2014 (Miles de Euros)

BALANCE ACTIVO Miles de Euros		Fecha	Fecha
		30/09/2015	31/12/2014
I.	Inmovilizado material	138.654	137.534
II.	Activos biológicos	14.484	14.458
III.	Otros activos intangibles	6.019	5.287
IV.	Activos por impuesto diferidos	2.652	3.774
V.	Activos financieros no corrientes	15	25
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		161.824	161.078
II.	Existencias	17.152	29.176
II.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	41.152	45.638
III.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	46.866	24.833
B) ACTIVOS CORRIENTES		105.170	99.647
TOTAL ACTIVO (A+B)		266.994	260.725

BALANCE PASIVO Miles de Euros		Fecha	Fecha
		30/09/2015	31/12/2014
I.	Capital	6.748	6.748
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	197.176	193.136
III.	Resultado del ejercicio	10.268	9.111
IV.	<i>Menos: Valores Propios</i>	(7.071)	(7.042)
V.	Diferencias de cambio	(11.035)	(7.400)
VI.	Prima de emisión de acciones	13.633	13.633
A) PATRIMONIO NETO		209.719	208.186
I.	Deudas con entidades de crédito	3.040	684
II.	Pasivos por impuesto diferidos	2.924	3.174
IV.	Otros pasivos no corrientes	4.418	6.823
B) PASIVOS NO CORRIENTES		10.382	10.681
I.	Deudas con entidades de crédito	2.019	2.372
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	38.830	30.270
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	6.044	5.584
IV.	Otros pasivos corrientes		3.632
C) PASIVOS CORRIENTES		46.893	41.858
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		266.994	260.725

a) Activos Biológicos

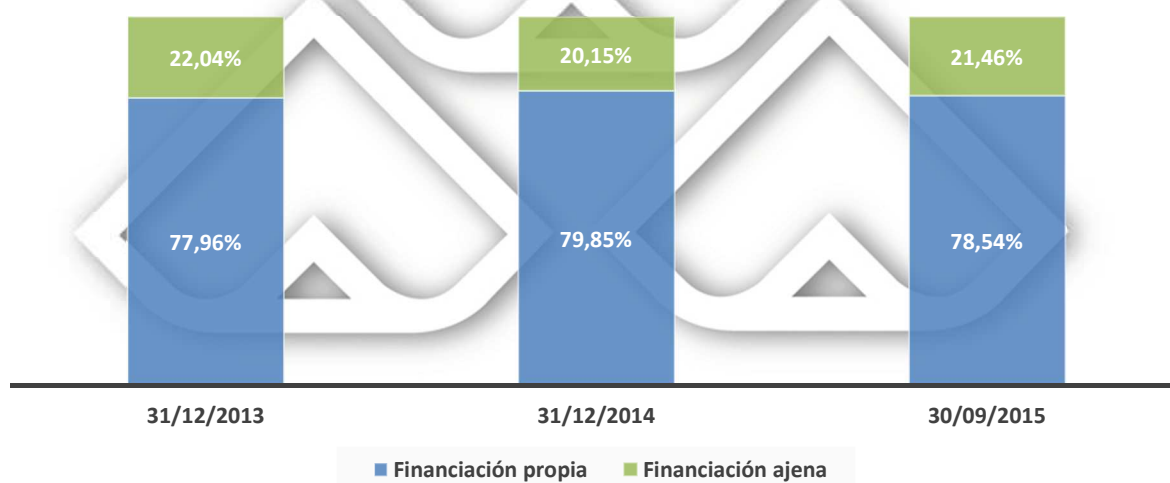
La valoración de los activos biológicos es realizada anualmente por el experto independiente "GALTIER FRANCO IBERICA, S.A."

b) Deudas con entidades de crédito

El Grupo al 30 de septiembre de 2015 tiene una caja neta positiva de 41.807 miles de euros (31/12/2014: 33.127 miles de euros).

Miles de euros	30/09/2015	31/12/2014	31/12/2013
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	5.059	3.056	3.403
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(46.866)	(36.183)	(31.309)
Deuda neta	(41.807)	(33.127)	(27.906)
Patrimonio neto	209.719	208.186	210.108
Índice de apalancamiento	(19,93)%	(15,91)%	(13,28)%

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



3) CRITERIOS CONTABLES

En la elaboración de la presente información contable, correspondiente al tercer trimestre del ejercicio 2015, se han utilizado los mismo criterios contables que los aplicados en el último informe financiero anual, en concreto, 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 al 30 de septiembre de 2015, las interpretaciones CNIIF y la legislación mercantil aplicable a las entidades que preparan información conforme a las NIIF-UE. Así mismo, esta información intermedia se ha preparado bajo el enfoque del coste histórico, aunque modificado por la valoración de acuerdo a la NIC 41 de la masa forestal.

4) HECHOS RELEVANTES

27/02/2015.- El Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado del ejercicio 2014 de 0,20 euros brutos por acción.

26/03/2015.- Nombramiento Consejero Coordinador.

26/06/2015.- Se remite, acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas, celebrada el día 25 de junio de 2015.

5) EVOLUCION DE LA ACCION.

En este tercer trimestre, en un entorno complicado y de máxima volatilidad, la acción de Iberpapel ha mostrado un mejor comportamiento relativo tanto frente al selectivo IBEX-35 como al Ibex small caps. El precio de la acción cerró a 14,49 euros acumulando una revalorización en el ejercicio de 14,00 %.

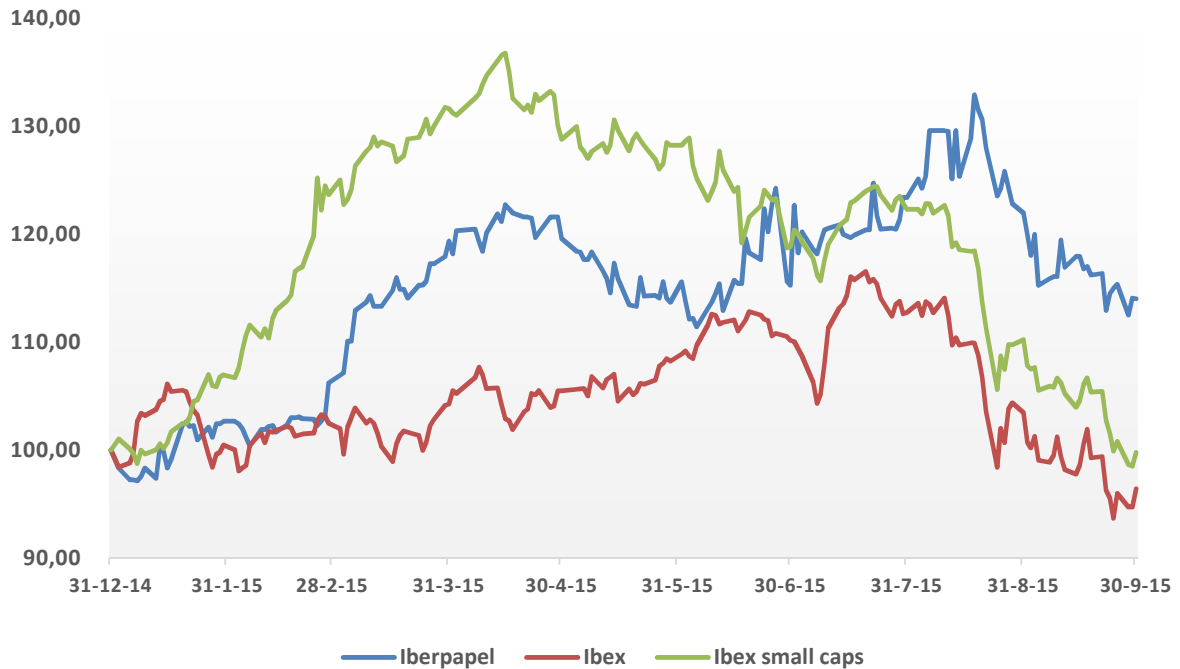
Principales datos referidos a la acción

	3T2015	2014	2013	2012	2011
Capital admitido (millones €)	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75
Nº de acción (x 1000)	11.247	11.247	11.247	11.247	11.247
Capitalización (millones de €)	162,97	142,95	169,84	147,34	147,12
Volumen contratado (miles de acciones)	2.400	3.453	1.981	1.440	1.610
Efectivo contratado (millones de €)	33,83	42,77	28,28	18,67	23,03
Último precio del periodo (€)	14,49	12,71	15,10	13,10	13,08
Precio máximo del periodo (€)	16,90 (21-Ago)	16,55 (16-Ene)	15,99 (21-Oct)	14,30 (13-Feb)	17,00 (20-Jul)
Precio mínimo del periodo (€)	12,20 (7-Ene)	11,56 (18-Nov)	13,00 (2-Ene)	12,06 (23-Abr)	12,05 (5-Oct)

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

La compañía cierra el tercer trimestre con una capitalización de 162,97 millones de Euros.

Evolución comparada de la acción en 3T2015 (Base 100 al 31/12/2014)



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).