



RESULTADOS EJERCICIO

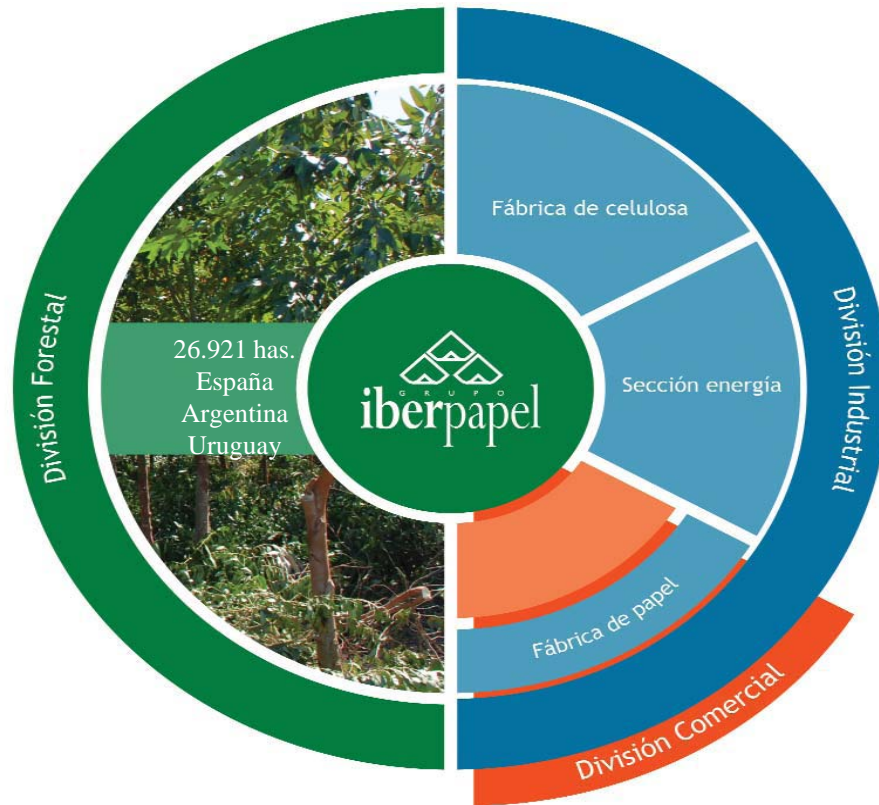
2011

(Enero – Diciembre)

Madrid, 24 de febrero de 2012



Un grupo papelerero integrado, con vocación internacional



PAPELERA GUIPUZCOANA DE ZICUÑAGA

- △ Papel: 250.000 Tn de capacidad instalada
- △ Celulosa: 185.000 Tn de capacidad instalada.
- △ Energía: * 10 Mw de energía por biomasa
* 50 Mw de energía por cogeneración

- △ Obtiene un Beneficio Neto de 22,87 Mn€ (vs. 22,64 Mn€ en 2010).
- △ Mantiene márgenes con respecto al pasado ejercicio.
- △ Importante generación de caja a lo largo del ejercicio



La Compañía

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



Índice



- ⤴ El sector y el mercado en el 2011.
- ⤴ Claves Resultados 2011.
- ⤴ Magnitudes Financieras.
- ⤴ Perspectivas del sector y del mercado en el 2012.
- ⤴ Posicionamiento estratégico 2012.



Resultados 2011



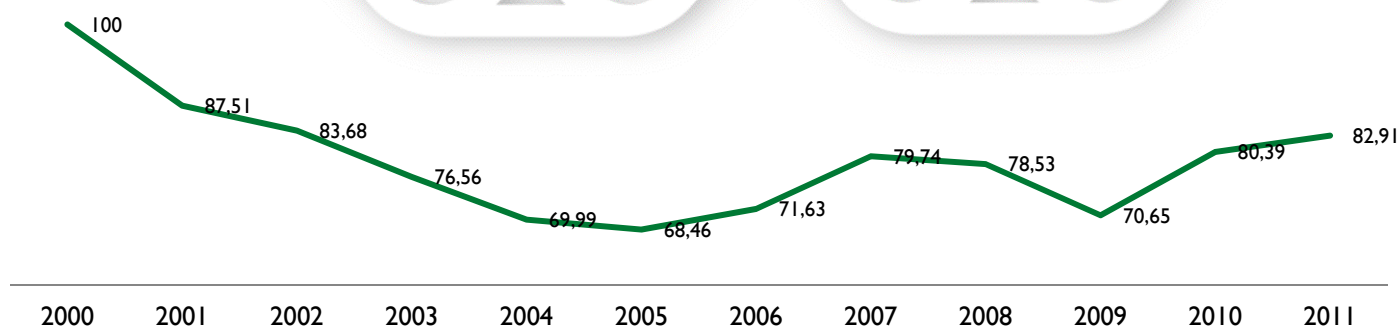
- ⤴ **El sector y el mercado en el 2011.**
 - ⤴ Claves Resultados 2011.
 - ⤴ Magnitudes Financieras.
 - ⤴ Perspectivas del sector y del mercado en el 2012.
 - ⤴ Posicionamiento estratégico 2012.
- 

El sector y el mercado 2011



- ⚡ Año difícil marcado por la incertidumbre económica y la bajada de precios de la pulpa.
- ⚡ El consumo de papel en Europa se reduce en más del 4%
- ⚡ Caídas del más del 20% de los precios de la pulpa según FOEX
- ⚡ Importantes cierres de capacidad en Europa
- ⚡ La evolución de precios del papel de Iberpapel los sitúa en niveles del año 2002.

Evolución precios de papel en base 100
Del 31/12/2000-31/12/2011





Resultados 2011



- △ El sector y el mercado en el 2011.
 - △ **Claves Resultados 2011.**
 - △ Magnitudes Financieras.
 - △ Perspectivas del sector y del mercado en el 2012.
 - △ Posicionamiento estratégico 2012.
- 

Principales magnitudes financieras



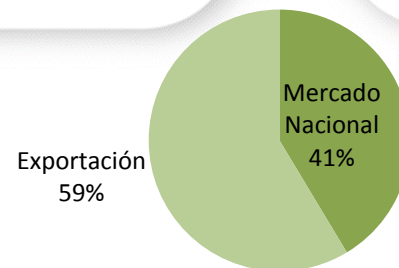
↳ Importe neto cifra de negocios	213,91 mm €
↳ Ebidta	40,84 mm €
↳ Ebit	31,09 mm €
↳ Beneficio antes de impuestos	30,82 mm €
↳ Beneficio neto	22,86 mm €
↳ Efectivo y equivalentes	14,08 mm€

Claves de actividad 2011



- Los papeles especiales y de mayor valor añadido, suponen ya más de 10% de las toneladas vendidas.
- En el proceso de reordenación de la actividad forestal en Uruguay, se vende una finca con un beneficio neto antes de impuestos de más de 3 Mm €.
- La energía se estabiliza y aporta alrededor del 20% del importe neto de la cifra de negocio.
- Se mantiene el capex recurrente y la compañía acomete la primera fase de un nuevo proyecto medioambiental.
- El margen EBITDA se mantiene tanto por la mejora de los ingresos como por el control de los costes.

Desglose de las ventas por mercado



% sobre Tn ventas



Resultados 2011



- ⋄ El sector y el mercado en el 2011.
 - ⋄ Claves Resultados 2011.
 - ⋄ **Magnitudes Financieras.**
 - ⋄ Perspectivas del sector y del mercado en el 2012.
 - ⋄ Posicionamiento estratégico 2012.
- 

Cuenta de Pérdidas y Ganancias



(Miles de Euros)	31/12/2011	31/12/2010	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	213.912	208.575	2,56%
Otros ingresos	7.348	6.426	14,35%
TOTAL INGRESOS	221.260	215.001	2,91%
Total Gastos Operativos	-180.418	-174.622	3,32%
EBITDA	40.842	40.379	1,15%
EBITDA/IMPORTE NETO CIFRA NEGOCIOS %	19,09%	19,36%	
Dotación de la amortización	-12.924	-12.929	-0,04%
Deterioro y resultado por enajenac. de inmov.	3.175	3.505	-9,42%
EBIT	31.093	30.955	0,45%
Resultado financiero	-275	-711	-61,32%
Beneficio antes de impuestos	30.818	30.244	1,90%
Impuestos	-7.952	-7.605	4,56%
BENEFICIO NETO	22.866	22.639	1,00%

📈 Iberpapel mejora los resultados récord del año anterior, consolidando un margen Ebitda del 19%

Ingresos y precios

- ◇ Crecen los ingresos de energía y los de madera se normalizan

(Miles de euros)	31/12/2011	31/12/2010	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	213.912	208.575	15,39%
Venta de Papel	167.472	164.089	2,06%
Venta de Electricidad	43.936	38.016	15,64%
Venta de Madera	2.477	6.470	-61,72%

- ◇ Las ventas de papel crecen gracias al incremento de los precios del papel (+3,00%), a pesar de una ligera reducción de la ventas de unidades físicas (-0,94%).

Gastos



- La mejora de los ingresos derivados de las ventas de papel y de energía permiten el mantenimiento del margen Ebidta en un ejercicio muy complicado para el resto del sector en Europa.

(Miles de euros)	31/12/2011	31/12/2010	Var. %
VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN	220.813	216.904	1,80%
Aprovisionamientos	-81.722	-85.175	-4,05%
Gastos de Personal	-18.474	-17.973	2,79%
Otros	-79.775	-73.377	8,72%
TOTAL GASTOS	-179.971	-176.525	1,95%
EBITDA	40.842	40.379	1,15%

Evolución de resultados



(Miles de euros)	31/12/2011	31/12/2010	Var. %
EBITDA	40.842	40.379	1,15%
Dotación de la amortización	-12.924	-12.929	-0,04%
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	3.175	3.505	-9,42%
EBIT	31.093	30.955	0,45%
Resultado financiero	-275	-711	-61,32%
Beneficio antes de impuestos	30.818	30.244	1,90%
Impuestos	-7.952	-7.605	4,56%
BENEFICIO NETO	22.866	22.639	1,00%
EBITDA / Importe neto cifra de negocio	19,09%	19,36%	
BENEFICIO NETO/ Importe neto cifra de negocio	10,69%	10,85%	

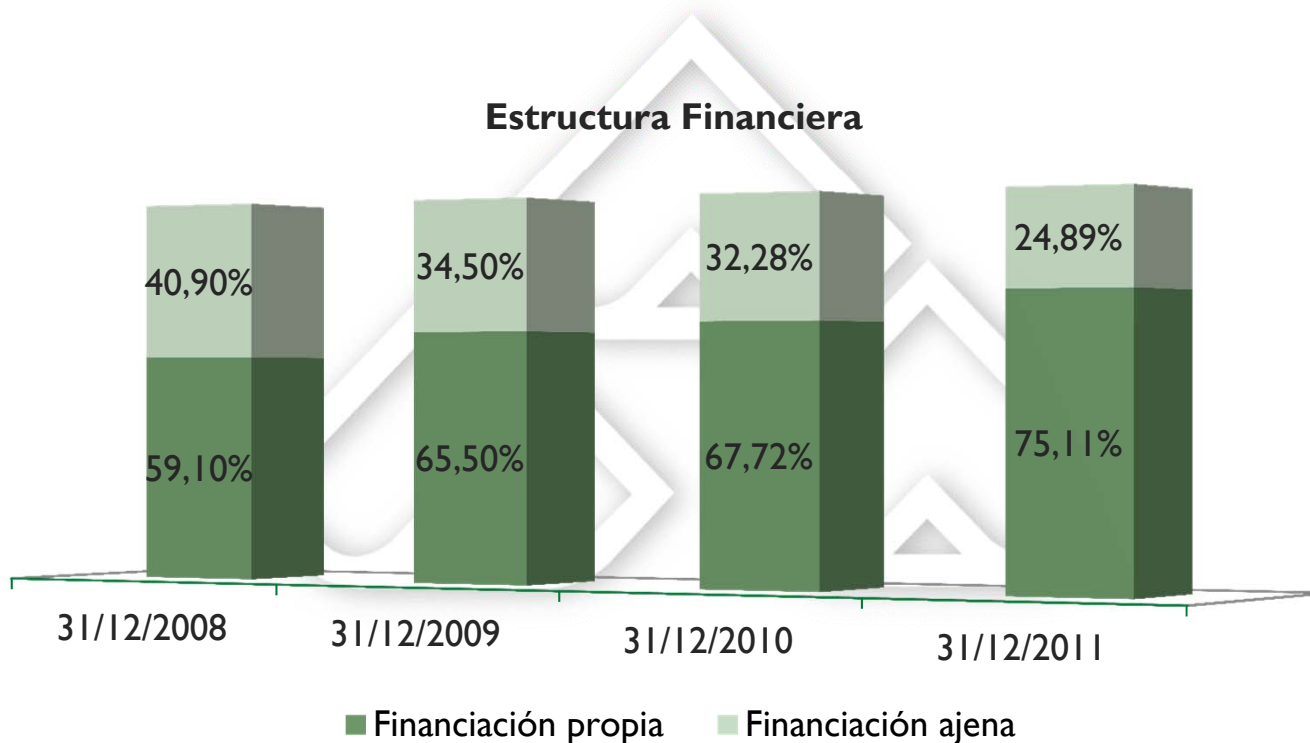
Balance de situación



(Miles de euros)	31/12/2011	31/12/2010
Activos no Corrientes	192.868	198.770
Activos Corrientes	81.334	82.864
TOTAL ACTIVOS	274.202	281.634
Fondos Propios	205.962	190.799
Pasivos no Corrientes	20.778	23.462
Pasivos Corrientes	47.462	67.373
TOTAL PATRIMONIO NETO/PASIVOS	274.202	281.634

Sólida posición financiera (I)

◇ Continúa el fortalecimiento de la estructura financiera de Iberpapel.



Sólida posición financiera (II)

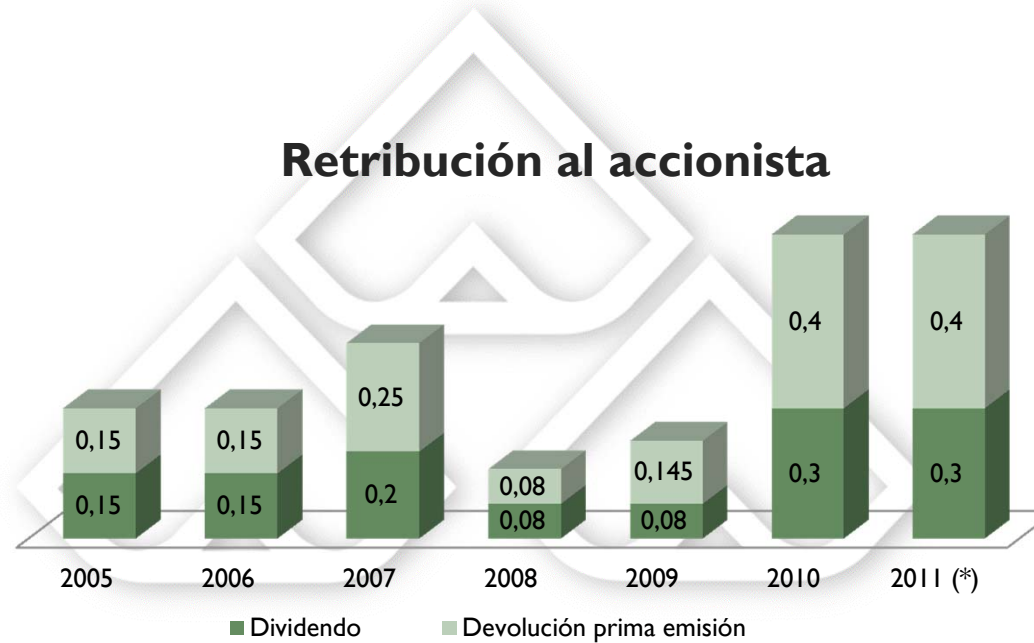


- ⚡ A lo largo del ejercicio, se generan caja que permiten reducir totalmente la deuda con entidades .
- ⚡ La compañía mantiene más de 23.4 mm en pólizas de crédito concedidas hasta los años 2015 y 2016.

(Miles de euros)	31/12/2011	31/12/2010
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	2.589	29.292
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	-14.084	-14.750
DEUDA NETA	-11.495	14.542
Patrimonio Neto	205.962	190.799
ÍNDICE DE APALANCAMIENTO	-5,58%	7,62%

Dividendo

- El 2 de febrero de 2012, el Consejo de Administración aprobó un dividendo a cuenta del ejercicio 2011 de 0,30 € brutos por acción.
- Asimismo, anunció que propondrá a la JGA el pago de 0,40 € adicional.



(*) Dividendo a cuenta y propuesta a la Junta

- Tras un acuerdo de la JGA, en septiembre la compañía reduce su capital social mediante la amortización de 385.783 acciones.



Resultados 2011



- ⚡ El sector y el mercado en el 2011.
 - ⚡ Claves Resultados 2011.
 - ⚡ Magnitudes Financieras.
 - ⚡ **Perspectivas del sector y del mercado en el 2012.**
 - ⚡ Posicionamiento estratégico 2012.
- 



Perspectivas del sector 2012.



- △ En opinión de los analistas, mejoran las expectativas para el sector en Europa por:
 - △ Cierres de capacidades del 2011
 - △ Recuperación de la demanda
 - △ Subidas del precio de la celulosa y el papel
 - △ Contención en los precios de la madera
 - △ Fortalecimiento del Dólar



Resultados 2011



- ⋄ El sector y el mercado en el 2011.
 - ⋄ Claves Resultados 2011.
 - ⋄ Magnitudes Financieras.
 - ⋄ Perspectivas del sector y del mercado en el 2012.
 - ⋄ **Posicionamiento estratégico 2012.**
- 

- ⋄ Reposicionamiento sobre **inversiones en energía** según se vaya aclarando el entorno regulatorio.
- ⋄ Finalización de la **inversión medioambiental** iniciada en el 2011.
- ⋄ Evaluación de la posibilidad de reforzar la fabricación de nuevos tipos de papel mediante nuevas inversiones .
- ⋄ 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**.

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