

INFORMACION PUBLICA PERIODICA

(Evolución de los Negocios)

31 de Diciembre de 2008



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 31/12//2008)

LA INDUSTRIA PAPELERA

La demanda del mercado de papel de impresión y escritura, mercado natural de Grupo Iberpapel, se ha mantenido bajo una gran presión a lo largo del año, lo que ha originado una nueva caída de precios de venta, quedando nuevamente lejos de los niveles de los años 2000 y 2001.

La gran tensión existente en los precios de compra, de las principales materias primas del Grupo (madera y gas), ha repercutido negativamente en los resultados del presente ejercicio. Afortunadamente, desde el comienzo del año 2009 ha tenido lugar un cambio radical de esta tendencia con fuertes descensos de los mismos.

En la energía eléctrica los cambios tarifarios en muchas empresas del sector, entre las que se encuentra la filial del Grupo Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga, ha supuesto un incremento de su coste. El inicio de la puesta en marcha de la nueva planta de cogeneración de electricidad con una potencia instalada de 50MW, va a suponer una reorganización eléctrica de la Compañía, lo que supondrá una significativa repercusión favorable tanto en el balance energético como en los resultados del Grupo.

Lo anteriormente mencionado ha tenido una mayor incidencia entre los líderes europeos del norte de Europa, lo cual ha originado significativas reducciones en sus beneficios y en no pocos casos importantes pérdidas y cierres de capacidades.

RESULTADOS DE GESTION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 182.859 miles de euros ha aumentado un 8,40% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (2007:168.692).

El EBITDA ha sido de 17.406 sobre ventas (2007: 28.718) miles de euros.

El Beneficio Neto ascendió para el ejercicio 2008 a 7.476 miles de Euros, un 41,61% inferior al mismo periodo del ejercicio 2007 (12.804 miles de euros).

Cuenta de resultados comparada en Miles de Euros.

	31/12/2008	31/12/2007	Variación %
Importe neto de la cifra de negocio	182.859	168.692	8,40
Otros ingresos	8.115	4.812	68,64
Var. existencias productos terminados y en curso	1.732	3.210	-46,04
Aprovisionamientos	-89.426	-78.223	14,32
Gastos de personal	-17.301	-16.290	6,21
Otros gastos	-68.573	-53.483	28,21
EBITDA	17.406	28.718	-39,39
Dotación de la amortización	-10.046	- 9.830	2,20
EBIT	7.360	18.888	-61,03
Resultado financiero	-1.433	-1.730	-17,17
Beneficio antes de los impuestos	5.927	17.158	-65,46
Impuestos	1.549	-4.354	
BENEFICIO NETO	7.476	12.804	-41,61
Ganancias por acción - Básicas	0,652	1,105	

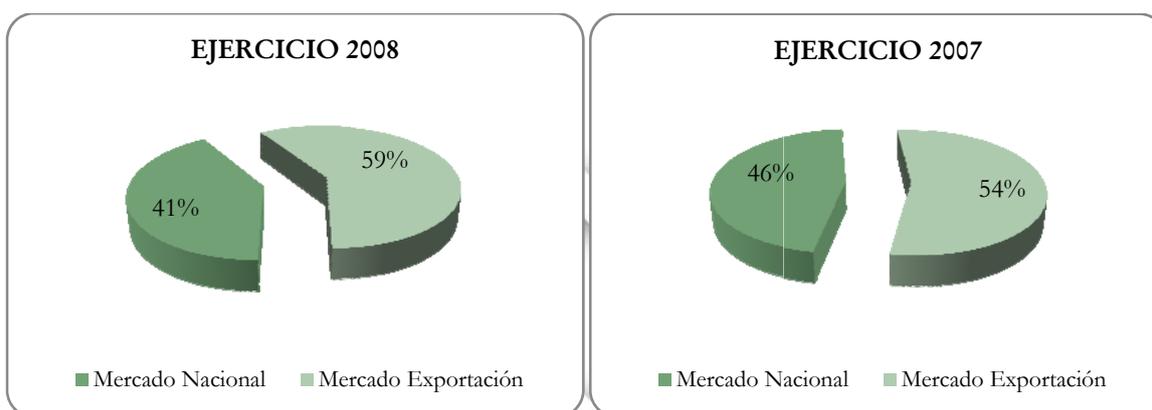
a) Importe Neto de la cifra de Negocio

La cifra de negocio de Grupo Iberpapel acumulada al 31 de diciembre de 2008 ascendió a 182.859 miles de euros (2007: 168.692), lo que significa un incremento de 8,40% siendo su desglose:

	31/12/2008	31/12/2007	Var. %
Venta de Papel y Electricidad	179.638	165.652	8,44%
Venta de Madera	3.221	3.040	5,95%

b) Venta de Papel

El 41% de las toneladas de papel de impresión y escritura han sido vendidas en el mercado nacional (2007: 46%) y el 59% han sido exportadas fundamentalmente al mercado europeo (2007: 54%), tal y como recogen los siguientes gráficos:



c) Venta de Madera

Grupo Iberpapel durante 2008 ha mantenido su política de importación de madera de Argentina y Uruguay.

d) Otros Ingresos

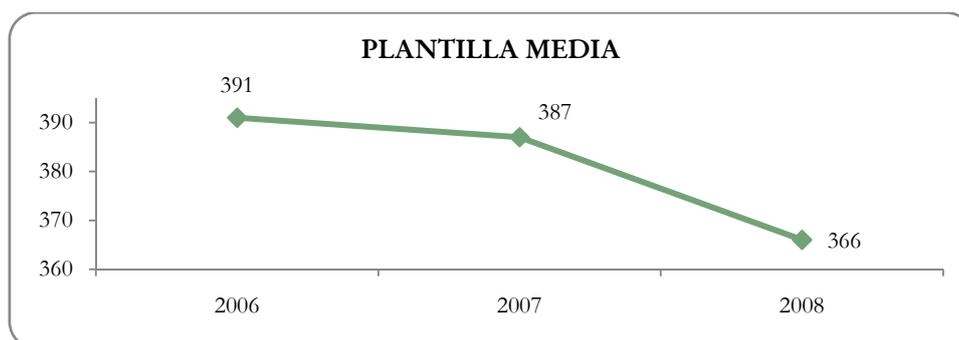
Incluido en la cifra “Otros Ingresos” se encuentra los derechos de CO₂ consumidos durante el ejercicio por un importe total de 3.855 miles de euros (2007: 910), compensado en la cuenta de resultados en la partida de “Otros Gastos”.

e) Aprovisionamientos

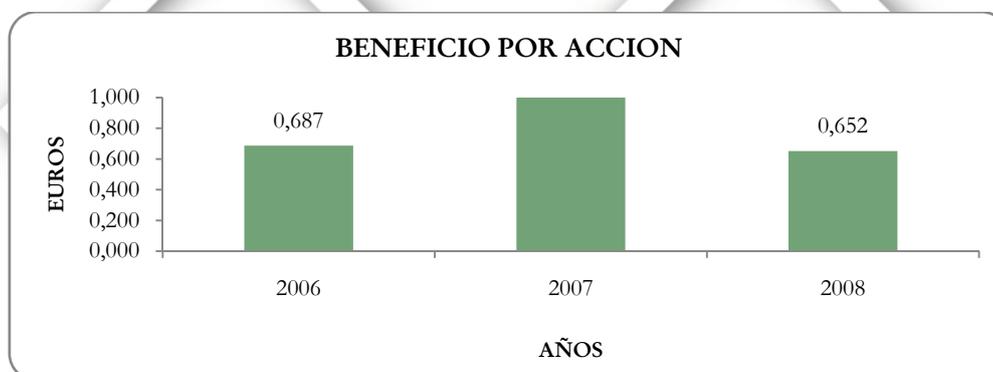
Hemos de mencionar en este apartado la gran tensión existente en los precios de compra, de las principales materias primas del Grupo (madera y gas), tal y como hemos comentado anteriormente.

f) Gastos de Personal

La plantilla media del ejercicio 2008 es de 366 personas (2007: 387).



g) Ganancias por acción.



Balance Consolidado al 31/12/2008 y 31/12/2007 (Euros Miles)

BALANCE ACTIVO		Fecha 31/12/2008	Fecha 31/12/2007
I.	Inmovilizado material	170.542	159.071
IV.	Otros activos intangibles	4.484	1.284
V.	Activos financieros no corrientes	40	29
VII.	Activos biológicos	11.136	9.878
VIII.	Activos por impuesto diferidos	14.047	11.122
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		200.249	181.384
I.	Activos biológicos	1.908	974
II.	Existencias	25.419	21.542
III.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	49.826	46.072
VII.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	4.579	12.066
B) ACTIVOS CORRIENTES		81.732	80.654
TOTAL ACTIVO (A+B)		281.981	262.038

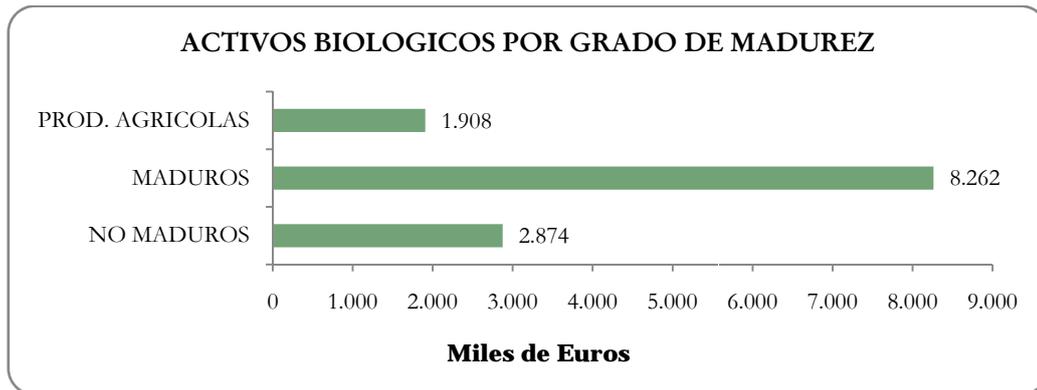
BALANCE PASIVO		Fecha 31/12/2008	Fecha 31/12/2007
I.	Capital	6.980	6.980
II.	Otras reservas	127.415	118.013
III.	Ganancias acumuladas	8.911	13.341
V.	Menos: Valores Propios	-1.469	-823
VI.	Diferencias de cambio	-3.334	-1.740
VII.	Prima de emisión de acciones	28.027	30.918
A) PATRIMONIO NETO		166.530	166.689
II.	Deudas con entidades de crédito	34.546	19.481
III.	Pasivos por impuesto diferidos	4.147	3.639
IV.	Provisiones	90	174
V.	Otros pasivos no corrientes	23.227	26.295
B) PASIVOS NO CORRIENTES		62.010	49.589
II.	Deudas con entidades de crédito	7.633	10.797
III.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	44.878	34.099
V.	Otros pasivos corrientes	930	864
C) PASIVOS CORRIENTES		53.441	45.760
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		281.981	262.038

a) Otros activos intangibles

En el balance consolidado, el incremento en activos intangibles tiene su origen fundamentalmente al aumento del precio unitario de los derechos de CO₂.

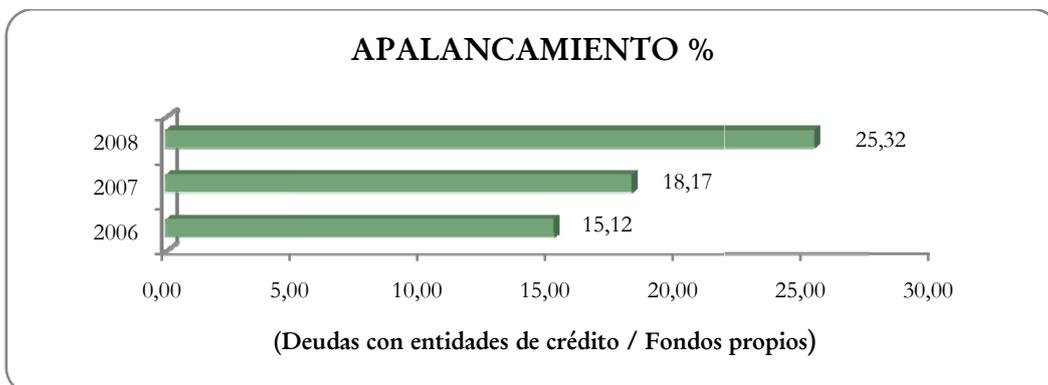
b) Activos Biológicos

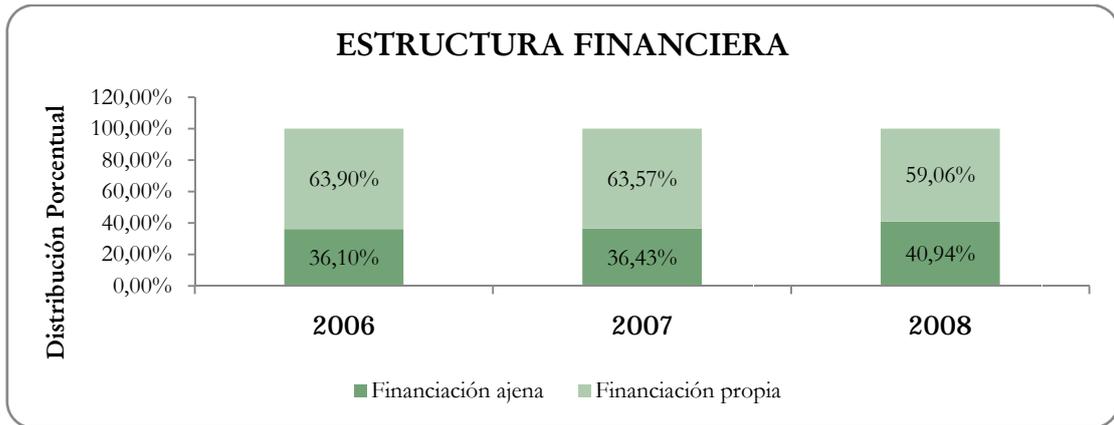
La valoración de los activos biológicos es realizada anualmente por el experto independiente "GALTIER FRANCO IBERICA, S.A."



c) Deudas con entidades de crédito

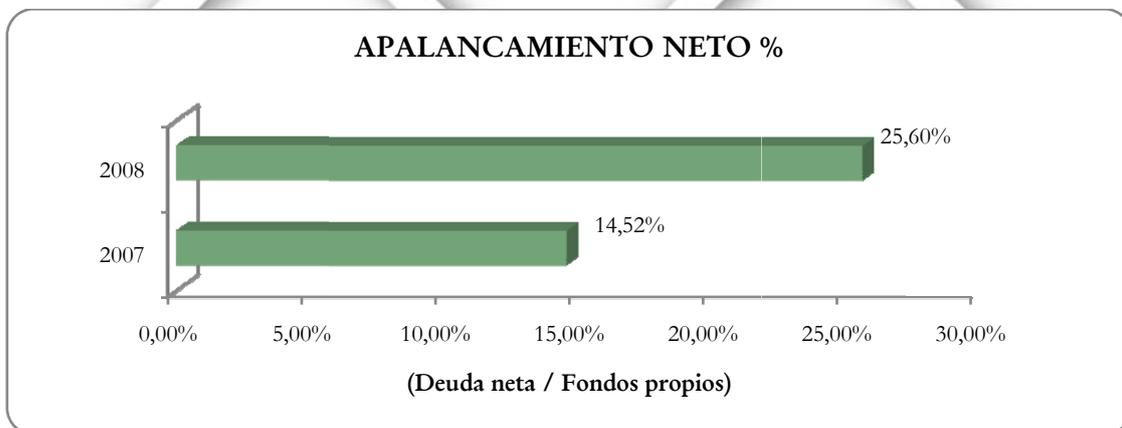
Las deudas con entidades de crédito al 31/12/2008 ascienden a 42.179 miles de Euros, que se corresponden con la parte dispuesta de las pólizas de crédito firmadas por el Grupo siendo los vencimientos de la parte dispuesta; en 2010 (4.346 miles de euros) y el resto 30.200 miles de euros para el ejercicio 2011. Así mismo se incluye 7.460 miles de euros que se corresponden con deuda por efectos descontados y 173 miles de euros, intereses devengados a la fecha del balance.





Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2008 y 2007 fueron los siguientes:

	2008	2007
Deuda y otros acreedores	47.216	36.247
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	-4.579	-12.066
Deuda neta	42.673	24.181
Patrimonio neto	166.530	166.566
Índice de apalancamiento neto	25,60%	14,52%



HECHOS RELEVANTES

02/01/2008.- Modificación del Reglamento del Consejo de Administración, al objeto de adaptarlo al Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

25/02/2008.- Inscripción del Reglamento del Consejo en el Registro Mercantil de Guipúzcoa

04/04/2008.- La Sociedad informa de cambios en el comité de auditoría.

15/04/2008.- La Sociedad informa de que ha acordado convocar Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrar el día 3 de junio de 2008, a las doce horas y treinta minutos, en el Hotel Londres y de Inglaterra, sito en la calle Zubieta, 2, de San Sebastián, en primera convocatoria y el día 4 de junio de 2008, en el mismo lugar y hora, en segunda convocatoria.

05/06/2008.- La Sociedad remite los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el día 04 de junio de 2008.

25/11/2008.- El Consejo de Administración celebrado el día 24 de noviembre de 2008 acordó el nombramiento del Consejero independiente D. Martín González del Valle Chavarri en sustitución del Consejero fallecido D. José María Cuevas Salvador.

CRITERIOS CONTABLES

Estados financieros consolidados

El Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002, establece que para los ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2005, las entidades que a la fecha de cierre de su balance tengan valores admitidos a negociación en un mercado regulado deberán elaborar sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (en adelante NIIF). En nuestro país, dicha obligación ha sido regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003 de 30 de diciembre de 2003.

De acuerdo con dicha legislación y en aplicación de la Circular 1/2005 de 1 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la información de carácter financiero consolidada del Grupo Iberpapel incluida en la presente información pública periódica ha sido elaborada siguiendo dichas NIIF y no de acuerdo con la normativa contable nacional.

Estados financieros individuales

Transición al nuevo Plan General de Contabilidad (RD 1514/2007)

La Sociedad es cabecera de Grupo Iberpapel, Grupo que aplicó por primera vez las NIIF-UE a las cuentas consolidadas del ejercicio 2005, siendo su fecha de transición el 1 de enero de 2004. La Sociedad se ha acogido a la opción contemplada en la Disposición Transitoria Sexta del RD 1514/2007 que permite a las empresas que se hayan integrado en unas cuentas consolidadas de acuerdo con NIIF-UE, valorar los elementos patrimoniales de sus cuentas anuales individuales en el primer ejercicio en que resulte de aplicación el PGC 2007, de acuerdo con los importes por los que se incluyan en las cuentas anuales consolidadas.

En consecuencia, la fecha de transición de la entidad al PGC 2007 ha sido 1 de enero de 2007. En las Notas, se presentan las conciliaciones del patrimonio neto al 1 de enero de 2007 y 31 de diciembre de 2007, así como la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2007.

Los criterios valorativos aplicados son equivalentes a los establecidos en el PGC 2007, y se han aplicado uniformemente a todos los elementos patrimoniales.

Conciliación entre PGC 1990 y PGC 2007

Las siguientes conciliaciones ofrecen la cuantificación del impacto de la transición al PGC 2007. En primer lugar, se incluye una conciliación en la que se recoge la cuantificación del impacto que produce la variación de criterios contables en el patrimonio neto de la Sociedad al 1 de enero de 2007. Adicionalmente, se incluyen una conciliación con el detalle del efecto de la transición respecto del patrimonio neto al 1 de enero de 2007

Resumen de ajustes al patrimonio neto

	Saldo al 01.01.07	Nota
Patrimonio neto total según PGC 1990	61.775	
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(44)	(I)
Patrimonio neto total según PGC 2007	<u>61.731</u>	

Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2007

	Nota	PGC 1990	Efecto de la	PCG 2007
Activos no corrientes		46.008	162	46.170
Inmovilizado intangible		6		6
Inmovilizado material		21		21
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		45.979		45.979
Inversiones financieras a largo plazo		2		2
Activos por impuestos diferidos	(2)		162	162
Acciones propias	(1)	44	(44)	
Activos corrientes		16.025		15.863
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(2)	223	(162)	61
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/plazo		15.327		15.327
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		475		475
ACTIVOS TOTALES		62.077		62.033
Patrimonio neto		61.775	(44)	61.731
Fondos propios	(1)	61.775	(44)	61.731
Pasivo corriente		302		302
Provisiones a corto plazo		1		1
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		301		301
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO TOTALES		62.077		62.033

(1) Acciones propias

Se ha procedido a la reclasificación de las acciones propias que de acuerdo con la norma de valoración novena, punto cuatro “cualquier tipo de transacción que se realice con instrumento propios, se registrara en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias”, por un importe total de 44 miles de euros.

(2) Activos por impuestos diferidos y deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Reclasificación del reconocimiento del impuesto diferido según la NRV 13ª

Efecto total – Aumento de los impuestos diferido

162

Efecto total – Disminución de deudores y otras cuentas a cobrar

(162)