

# NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

30 de Junio de 2009



# EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

## (Informe al 30/06/2009)

Claramente influenciado por la situación económica mundial, la industria papelera del sector del papel de impresión y escritura está sufriendo una de las mayores crisis que se recuerdan. Prueba de ello, son los resultados que han empezado a presentar las Compañías más significativas del sector.

Por contra, el Grupo Iberpapel ha conseguido presentar unos resultados mucho más positivos que al 30 de marzo de 2009, aunque lógicamente continúan lastrados por la negativa situación de la demanda y sobre todo de los precios, respecto al 30 de junio de 2008.

### RESULTADOS DE GESTION CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2009

**El Importe Neto de la Cifra de Negocios** 99.282 miles de euros ha aumentado un 2,71% con respecto al mismo período del ejercicio anterior (1S2008: 96.662).

**El EBITDA** ha sido de 9.484 miles de euros (1S2008: 11.849).

**El EBIT** a 30 de junio de 2009 ha sido 3.394 miles de euros (1S2008: 6.856).

**El Beneficio Antes de Impuestos** de Grupo Iberpapel ha sido de 2.721 miles de euros.

**El Beneficio Neto** ascendió para los seis primeros meses del ejercicio 2009 a 2.136 miles de Euros (1S2008: 6.120 miles de euros).

Cuenta de resultados comparada en Miles de Euros.

	30/06/2009	30/06/2008	Variación %
Ingresos	102.384	100.803	1,57%
Var. existencias productos terminados y en curso	-7.858	-3.677	113,71%
Aprovisionamientos	-38.780	-46.640	-16,85%
Gastos de personal	-8.683	-8.659	0,28%
Otros gastos	-37.579	-29.978	25,36%
<b>EBITDA</b>	<b>9.484</b>	<b>11.849</b>	<b>-19,96%</b>
Dotación de la amortización	-6.090	-4.993	21,97%
<b>EBIT</b>	<b>3.394</b>	<b>6.856</b>	<b>-50,50%</b>
Resultado financiero	-673	-400	68,25%
<b>Beneficio antes de los impuestos</b>	<b>2.721</b>	<b>6.456</b>	<b>-57,85%</b>
Impuestos	-585	-336	74,11%
<b>BENEFICIO NETO</b>	<b>2.136</b>	<b>6.120</b>	<b>-65,09</b>

#### a) Ingresos

Los Ingresos totales de Grupo Iberpapel acumulados al 30 de Junio de 2009 ascendió a 102.384 miles de euros (1S2008: 100.803), lo que significa un incremento de 1,57% siendo las partidas más significativas:

	30/06/2009	30/06/2008	Var. %
Venta de Papel	79.072	91.657	-13,73%
Venta de Madera	1.969	1.897	3,79%
Venta de Electricidad	18.241	3.108	486,90%

En cuanto a las ventas de papel, la caída 13,73% se ha debido a la negativa situación del mercado que ha afectado tanto a las unidades físicas vendidas como a los precios de venta.

Respecto al coste de aprovisionamiento, la reducción se debe fundamentalmente a las políticas de compra que han permitido actuar sobre el precio de las materias primas.

En el epígrafe "Otros gastos" la principal desviación se produce en el gas, debido fundamentalmente al mayor consumo de la nueva planta de cogeneración.

Grupo Iberpapel hasta junio de 2009 ha importado de sus fincas en Sudamérica un barco de Eucaliptus Globulus.

El beneficio de explotación bruto o EBITDA del grupo se ha situado en los 9.484 miles de euros, (1S08: 11.849), lo que supone una reducción del 19,96%. Las causas fundamentales en esta reducción han sido el descenso de los precios del papel, compensada en parte por la bajada de los precios de las materias primas, la significativa reducción del precio del gas y el significativo incremento de la energía eléctrica vendida por la filial del Grupo Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga.

Por otro lado, Incluido en “Ingresos” se encuentran los derechos de CO<sub>2</sub> consumidos durante el periodo del ejercicio 2009 por un importe total de 1.644 miles de euros (2008: 1.885), compensado en la cuenta de resultados en la partida de “Otros Gastos”, por el mismo importe.

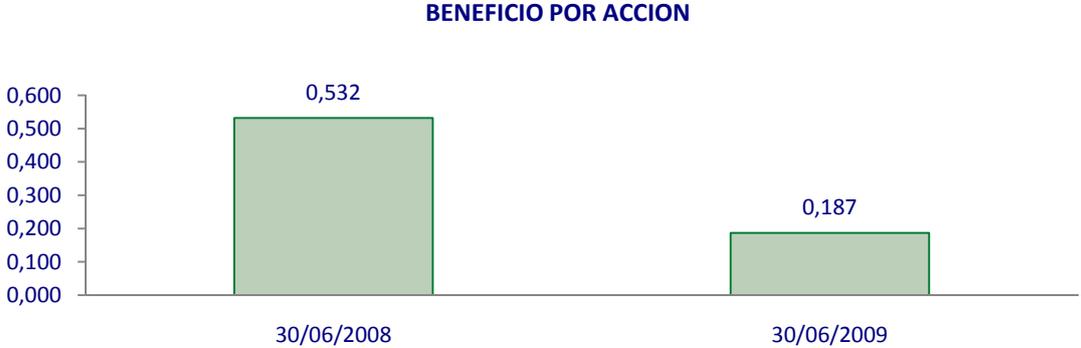
b) Gastos de Personal

La plantilla media al 30 de junio de 2009 es 364 de personas (30/06/08: 366).



Los gastos de personal ascienden a 8.683 miles de euros (1S2008 8.659) es decir un 0,28% más.

c) Ganancias por acción.



## Balance Consolidado al 30/06/2009 y 30/06/2008 (Miles de Euros)

BALANCE ACTIVO		Fecha 30/06/2009	Fecha 30/06/2008
I.	Inmovilizado material	167.051	164.784
IV.	Otros activos intangibles	5.703	3.990
V.	Activos financieros no corrientes	38	55
VII.	Activos biológicos	11.995	10.995
VIII.	Activos por impuesto diferidos	13.496	11.348
<b>A) ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>198.283</b>	<b>191.172</b>
I.	Activos biológicos	1.989	638
II.	Existencias	14.924	17.718
III.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	47.601	52.350
VII.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	4.366	5.369
<b>B) ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>68.880</b>	<b>76.075</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>		<b>267.163</b>	<b>267.247</b>

BALANCE PASIVO		Fecha 30/06/2009	Fecha 30/06/2008
I.	Capital	6.980	6.980
II.	Otras reservas	135.403	128.943
III.	Resultado del ejercicio	2.136	6.120
V.	<i>Menos: Valores Propios</i>	-1.553	-1.269
VI.	Diferencias de cambio	-3.600	-1.877
VII.	Prima de emisión de acciones	27.104	28.027
<b>A) PATRIMONIO NETO</b>		<b>166.470</b>	<b>166.924</b>
II.	Deudas con entidades de crédito	35.554	28.843
III.	Pasivos por impuesto diferidos	4.170	3.444
V.	Otros pasivos no corrientes	21.286	27.286
<b>B) PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>61.010</b>	<b>59.573</b>
II.	Deudas con entidades de crédito	5.337	6.111
III.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	33.416	33.709
V	Otros pasivos corrientes	930	930
<b>C) PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>39.683</b>	<b>40.750</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)</b>		<b>267.163</b>	<b>267.247</b>

a) Otros activos intangibles

Está incluido bajo esta denominación los derechos de CO2 concedidos en el presente ejercicio valorados al precio de éstos al 1 de enero de 2009.

b) Activos Biológicos

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

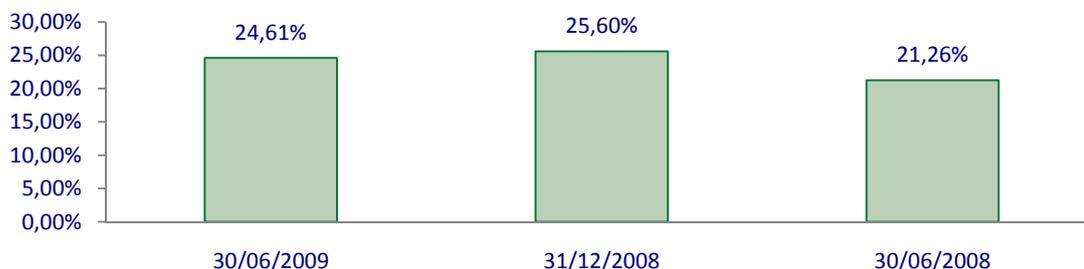
c) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito al 30/06/2009 ascienden a 40.891 miles de Euros (31/12/2008: 42.179), que se corresponden con la parte dispuesta de las pólizas de crédito firmadas por el Grupo.

Los índices de apalancamiento al 30 de junio de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 30 de junio de 2008 son los siguientes:

(Miles de Euros)	30/06/2009	31/12/2008	30/06/2008
Deuda con entidades de crédito a Largo Plazo	35.554	34.546	28.843
Deuda con entidades de crédito por efectos descontados pendientes de vencimiento	5.337	7.633	6.111
Otros acreedores	4.438	5.037	5.902
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(4.366)	(4.579)	(5.369)
Deuda neta	40.963	42.637	35.487
Patrimonio neto	166.470	166.530	166.924
Índice de apalancamiento	24,61%	25,60%	21,26%

**APALANCAMIENTO %**



## **DIVIDENDOS**

El Consejo de Administración de la Sociedad, celebrado el día 8 de enero de 2009, acordó la distribución de un dividendo, de 0,08 euros brutos, a cuenta del resultado del ejercicio 2008. El referido dividendo se abonó el 26 de enero de 2009.

## **HECHOS RELEVANTES**

11/03/2009 La sociedad anuncia que con fecha 2 de marzo de 2009, el Registro Mercantil de Guipúzcoa ha inscrito, el cese por fallecimiento de Don José María Cuevas Salvador.

29/04/2009 La sociedad remite la convocatoria de la Junta de General de Accionistas.

## **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 intermedios

Los criterios contables empleados en la elaboración de la presente información financiero semestral son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

El citado Plan General de Contabilidad entró en vigor el pasado 1 de enero de 2008, siendo de aplicación para los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha.