

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

30 de septiembre de 2016.



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 30/09/2016)

A pesar del endurecimiento del mercado, la evolución del Grupo Iberpapel en los primeros nueve meses del ejercicio 2016 ha sido muy satisfactorio. El beneficio neto acumulado asciende a 13.614 miles de euros, que significa un 32,59% más en relación al mismo periodo del año anterior. Todo ello a pesar de haber realizado la parada de mantenimiento en el mes de septiembre. El resultado neto del tercer trimestre de 2016 asciende a 4.227 miles de euros.

I. RESULTADOS DE IBERPAPEL GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 149.523 miles de euros, ha disminuido en un 10,11% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (3T2015: 166.343).

El EBITDA 25.687 miles de euros (3T2015: 20.891) aumentó un 22,96%. El margen bruto operativo alcanzando es el 17,18% (3T2015: 12,56%).

El Beneficio Neto correspondiente a los nueve primeros meses del ejercicio 2016 asciende a 13.614 miles de euros (3T2015: 10.268), un 32,59% más.

2. PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA.

a) CUENTA DE RESULTADOS COMPARADA EN MILES DE EUROS

	30/09/2016	30/09/2015	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	149.523	166.343	-10,11
Otros ingresos	2.530	3.817	-33,72
Ingresos	152.053	170.160	-10,64
Var. existencias productos terminados y en curso	2.794	-10.750	-
Aprovisionamientos	-64.463	-59.615	8,13
Gastos de personal	-14.443	-13.988	3,25
Otros gastos	-50.254	-64.916	-22,59
EBITDA	25.687	20.891	22,96
Dotación de la amortización	-7.901	-7.390	6,91
Resultado por enajenación de inmovilizado		-3	-
EBIT	17.786	13.498	31,77
Resultado financiero	59	560	-89,46
Beneficio antes de los impuestos	17.845	14.058	26,94
Impuestos	-4.231	-3.790	11,64
BENEFICIO NETO	13.614	10.268	32,59

b) INGRESOS EXPLOTACIÓN

El Importe neto de la cifra de negocios acumulado al 30 de septiembre de 2016 ascendió a 149.523 miles de euros (3T2015: 166.343), lo que significa una reducción del 10,11% siendo las partidas más significativas:

Miles de euros	30/09/2016	30/09/2015	Var. %
Venta de Papel	124.327	133.291	-6,73
Venta de Electricidad	21.076	28.257	-25,41
Venta de Madera	4.120	4.795	-14,08

i. Ventas de papel

La reducción del 6,73% en las ventas de papel, tiene su origen en la disminución de unidades físicas vendidas por las dificultades del mercado.

ii. Ventas de energía eléctrica

La menor facturación en el epígrafe “ventas de electricidad” es debido fundamentalmente a la caída del precio del pool, que se ha visto compensado con una bajada del precio de compra del gas.

c) GASTOS DE EXPLOTACIÓN

i. Gastos de personal

El número medio de empleados durante los nueve meses de 2016 en el Grupo Iberpapel, ascendía a 300 (3T2015: 302), incluida la alta dirección.

El número medio de personas empleadas en el curso de 2016 en el Grupo con minusvalía reconocida asciende a 13 personas (3T2015: 14 personas).



Gráfico I

d) El EBITDA del grupo se ha situado en los 25.687 miles de euros, (3T2015: 20.891), lo que supone un incremento del 22,96%.

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 30/09/2016 Y 31/12/2015

BALANCE ACTIVO		Fecha	Fecha
Miles de Euros		30/09/2016	31/12/2015
I.	Inmovilizado material	134.502	136.591
II.	Activos biológicos	13.738	13.109
III.	Otros activos intangibles	2.465	4.671
IV.	Activos por impuesto diferidos	999	1.857
V.	Activos financieros no corrientes	2.412	2.415
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		154.116	158.643
II.	Existencias	22.821	17.668
II.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	30.604	37.294
III.	Otros activos financieros corrientes	33.445	19.643
IV.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	23.911	31.098
B) ACTIVOS CORRIENTES		110.781	105.703
TOTAL ACTIVO (A+B)		264.897	264.346

BALANCE PASIVO		Fecha	Fecha
Miles de Euros		30/09/2016	31/12/2015
I.	Capital	6.430	6.748
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	199.518	197.446
III.	Resultado del ejercicio	13.614	16.111
IV.	<i>Menos: Valores Propios</i>	(1.061)	(7.064)
V.	Diferencias de cambio	(12.817)	(12.975)
VI.	Prima de emisión de acciones	13.633	13.633
A) PATRIMONIO NETO		219.317	213.899
I.	Deudas con entidades de crédito	2.400	2.400
II.	Pasivos por impuesto diferidos	3.178	3.201
IV.	Otros pasivos no corrientes	4.535	3.616
B) PASIVOS NO CORRIENTES		10.113	9.217
I.	Deudas con entidades de crédito	1.592	3.329
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	28.360	28.365
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	1.600	4.895
IV.	Pasivos por impuesto corrientes	3.915	4.641
C) PASIVOS CORRIENTES		35.467	41.230
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		264.897	264.346

a) Activos Biológicos

La valoración de los activos biológicos es realizada anualmente por el experto independiente “Galtier Franco Ibérica, S.A.”.

El Grupo reconoce inicialmente en la fecha de cada balance los activos biológicos según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta.

Las ganancias o pérdidas surgidas por causa del reconocimiento inicial de un activo biológico según su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta, así como las surgidas por todos los cambios sucesivos en el valor razonable menos los costes estimados en el punto de su venta, se incluyen en la ganancia o pérdida neta del ejercicio.

Las subvenciones oficiales relacionadas con un activo biológico se reconocen como ingresos cuando, y solo cuando, tales subvenciones se conviertan en exigibles.

i) *Diferencias de cambio.*

El Grupo posee inversiones en Uruguay y Argentina, a través de sociedades cuya moneda funcional es distinta del euro, que es la moneda funcional y de presentación de Iberpapel Gestión, S.A. En consecuencia, el Grupo se encuentra expuesto a riesgos de tipo de cambio del peso argentino y uruguayo contra el euro.

Al 30 de septiembre de 2016, el Grupo presenta diferencias negativas de conversión acumuladas por un importe de 12.817 miles de euros (2015: 12.975 miles de euros), motivadas por la evolución del tipo de cambio de dichas monedas frente al euro. Del 31 de diciembre de 2015 al 30 de septiembre de 2016, el peso argentino y el uruguayo han sufrido una depreciación con respecto al euro del 18,67% y del 9,47% respectivamente.

b) Deudas con entidades de crédito

El Grupo al 30 de septiembre de 2016 tiene una caja neta positiva de 53.364 miles de euros (31/12/2015: 45.012 miles de euros).

Miles de euros	30/09/2016	31/12/2015	31/12/2014
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	3.992	5.729	3.056
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(57.356)	(50.741)	(36.183)
Deuda neta	(53.364)	(45.012)	(33.127)
Patrimonio neto	219.317	213.899	208.186
Índice de apalancamiento	(24,33%)	(21,04%)	(15,91%)

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

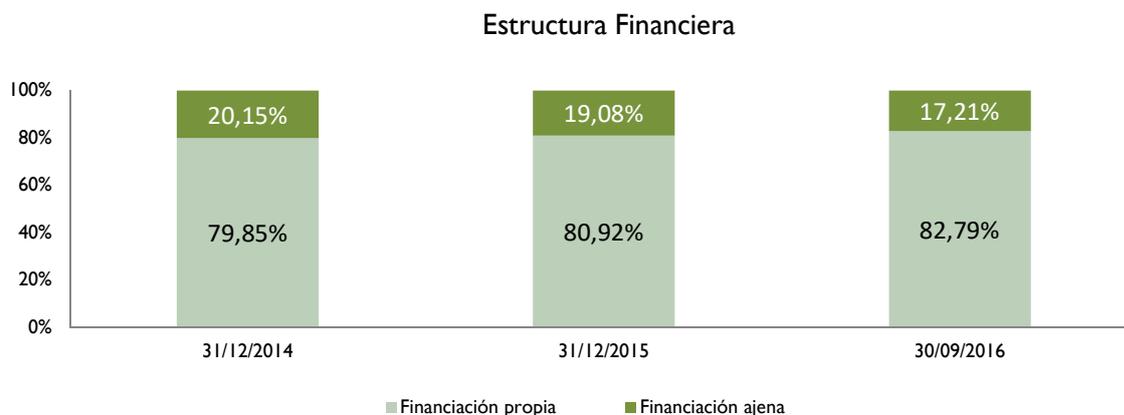


Gráfico II

4. INVERSIONES

El incremento del activo fijo del tercer trimestre de 2016 ha sido de 5.657 miles de euros, (30/09/2015: 2.587).

5. CRITERIOS CONTABLES

En la elaboración de la presente información contable, correspondiente al ejercicio 2016, 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 2016, 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.

6. HECHOS RELEVANTES

26/02/2016.- El Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta de 0,30 euros por acción.

13/03/2016.- Convocatoria de Junta General de Accionistas.

25/04/2016.- Acuerdos adoptados en la Junta General de accionistas, con expresión del número de votos emitidos.

21/06/2016.- Se adjunta escritura de reducción de capital.

30/09/2016.- Nuevo texto del Reglamento Interno de Conducta en materias relativas a los mercados de valores

7. EVOLUCION DE LA ACCION

En el tercer trimestre, los mercados han asimilado el resultado del referéndum a favor del Brexit y, a pesar de la incertidumbre política y algunas dudas sobre el sector bancario europeo, se han mantenido firmes mostrando reducciones sustanciales de la volatilidad. La evolución de la acción de Iberpapel ha sido muy positiva; cerró a 19,81 euros, acumulando una revalorización en el ejercicio del 14,84%, frente al -8,01% del IBEX-35 o el 2,45% del Ibex Small Caps.

Principales datos referidos a la acción

	3T2016	2015	2014	2013	2012
Capital admitido (millones de €)	6,43	6,75	6,75	6,75	6,75
Nº de acción (x 1000)	10.716	11.247	11.247	11.247	11.247
Capitalización (millones de €)	212.288	194.017	142,95	169,84	147,34
Volumen contratado (miles de acciones)	1.311	2.796	3.453	1.981	1.440
Efectivo contratado (millones de €)	23,40	40,25	42,77	28,28	18,67
Último precio del periodo (€)	19,81	17,25	12,71	15,10	13,10
Precio máximo del periodo (€)	20,43 (13-Sep)	17,50 (17-Dic)	16,55 (16-Ene)	15,99 (21-Oct)	14,30 (13-Feb)
Precio mínimo del periodo (€)	15,57 (15-Feb)	12,20 (7-Ene)	11,56 (18-Nov)	13,00 (2-Ene)	12,06 (23-Abr)

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

La compañía cierra el tercer trimestre con una capitalización de 212,29 millones de Euros.

Evolución comparada de la acción en 2016 (Base 100 al 31/12/2015)

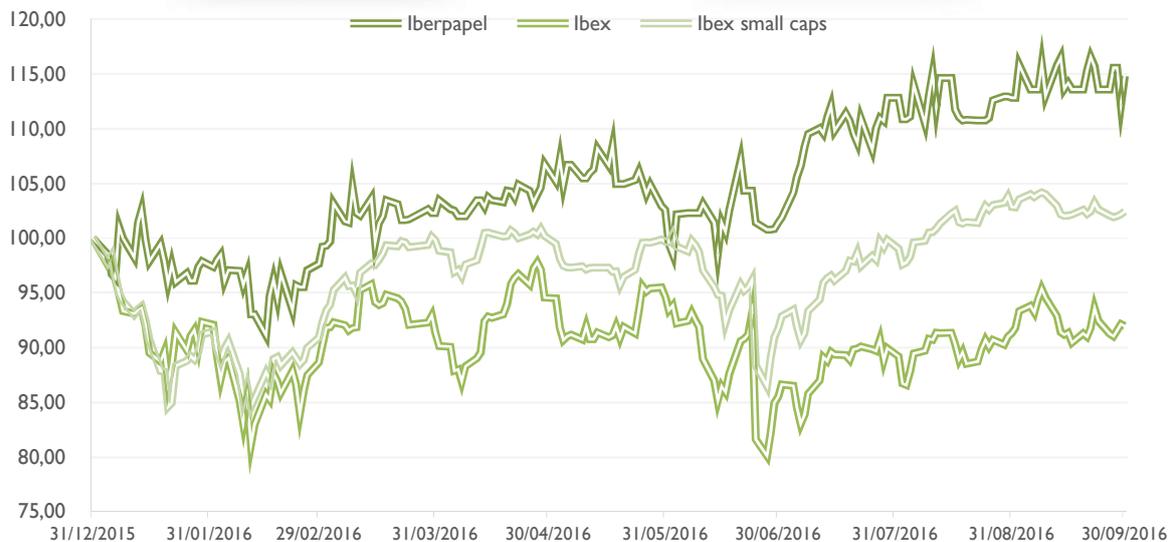


Gráfico III

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).

