

RESULTADOS EJERCICIO

2012

(Enero – Marzo)

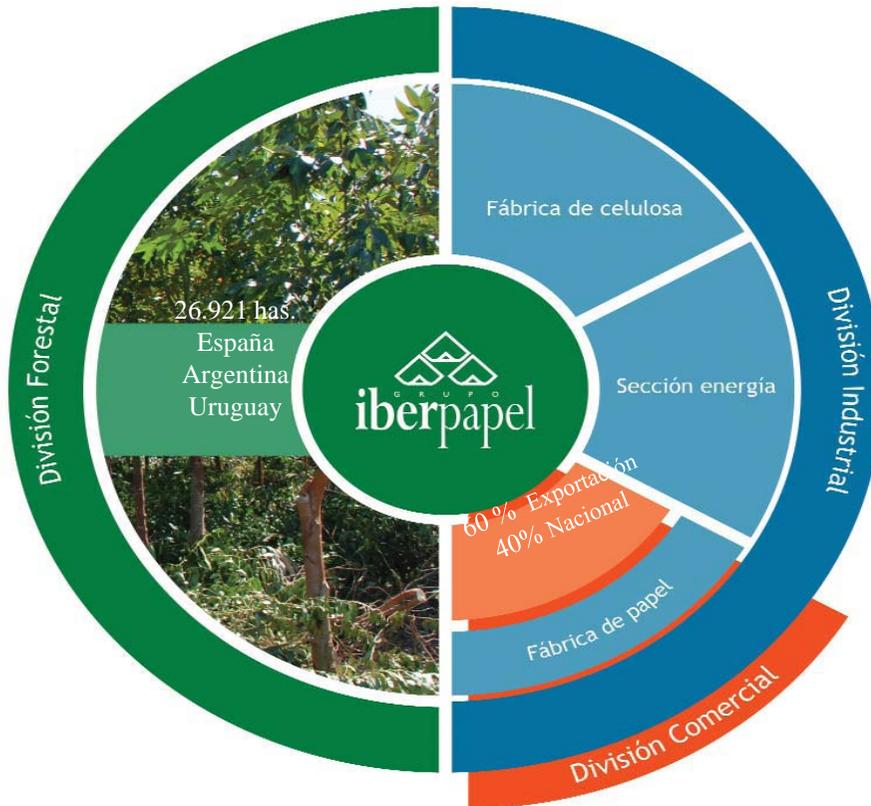
Madrid, 27 de abril de 2012



Iberpapel



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 Producida: 10 Mw de energía por biomasa

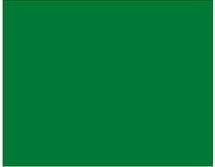
50 Mw de energía por cogeneración

- ⚡ Obtiene un Beneficio Neto de 5,35 Mn€ (vs. 8,19 Mn€ en IT2011).
- ⚡ Margen Ebidta superior al 17,20%.



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.



El sector y el mercado I T2012



- ⤴ El año 2012 comienza con una atonía de la demanda similar al final del año 2011.
- ⤴ Según FOEX, la pulpa sube en el trimestre casi un 14%.
- ⤴ Esta subida no se ha trasladado, sin embargo, al papel cuyo precio cae a lo largo del trimestre con respecto al mismo periodo del pasado año.
- ⤴ La evolución de precios de Iberpapel los sitúa en niveles del año 2006-2007.

Principales magnitudes financieras



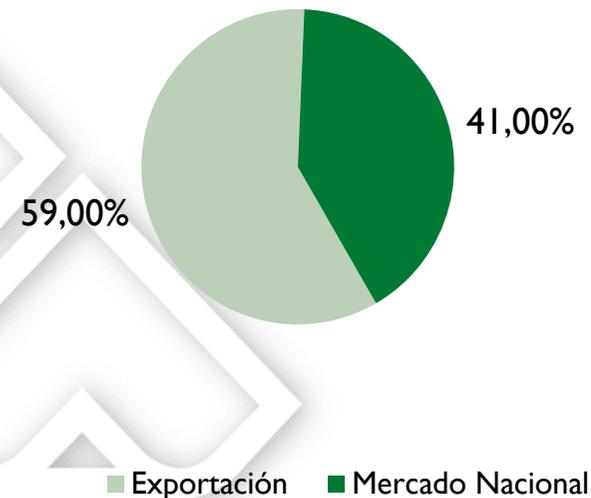
↳ Importe neto cifra de negocios	58,48 Mn€
↳ Ebidta	10,06 Mn€
↳ Ebit	6,80 Mn€
↳ Beneficio antes de impuestos	6,87 Mn€
↳ Beneficio neto	5,35 Mn€
↳ Efectivo y equivalentes	14,00 Mn€

Claves de actividad IT2012



- ⚡ La ventas y los precios de venta se comportan algo mejor según avanza el trimestre.
- ⚡ La energía se estabiliza y aporta alrededor del 22% del importe neto de la cifra de negocio.
- ⚡ Los desembolsos correspondientes del proyecto medioambiental iniciado el pasado año son aproximadamente Mn 3 millones de euros.

Desglose de las ventas de papel



Cuenta de Pérdidas y Ganancias



(Miles de Euros)	31/03/2012	31/03/2011	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	58.477	62.475	-6,40%
Otros ingresos	1.533	1.625	-5,66%
TOTAL INGRESOS	60.010	64.100	-6,38%
Total Gastos Operativos	-49.953	-52.725	-5,26%
EBITDA	10.057	11.375	-11,59%
EBITDA/IMPORTE NETO CIFRA NEGOCIOS %	17,20%	18,21%	
Dotación de la amortización	-3.253	-3.233	0,62%
Deterioro y resultado por enajenac. de inmov.		3.164	
EBIT	6.804	11.306	-39,82%
Resultado financiero	63	-252	
Beneficio antes de impuestos	6.867	11.054	-37,88%
Impuestos	-1.521	-2.865	-46,91%
BENEFICIO NETO	5.346	8.189	-34,72

Ingresos y precios



△ Crecen los ingresos de energía y madera.

(Miles de euros)	31/03/2012	31/03/2011	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	58.477	62.475	-6,40%
Venta de Papel	44.581	51.175	-12,89%
Venta de Electricidad	13.033	11.162	16,76%
Venta de Madera	863	138	525,36%

△ Las ventas de papel disminuyeron un 12,89% debido tanto a la reducción de las unidades físicas vendidas como a la caída del precio medio de venta.

Gastos



- ⚡ A pesar de las dificultades del sector en Europa, Iberpapel consigue mantener un margen Ebitda sobre el importe neto de la cifra de negocio superior al 17%.

(Miles de euros)	31/03/2012	31/03/2011	Var. %
VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN	55.085	57.864	-4,80%
Aprovisionamientos	-20.085	-21.179	-5,17%
Gastos de Personal	-4.540	-4.609	-1,50%
Otros	-20.403	-20.701	-1,44%
TOTAL GASTOS	-45.028	-46.489	-3,14%
EBITDA	10.057	11.375	-11,59%

Evolución de resultados



(Miles de euros)	31/03/2012	31/03/2011	Var. %
EBITDA	10.057	11.375	-11,59%
Dotación de la amortización	-3.253	-3.233	0,62%
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado		3.164	
EBIT	6.804	11.306	-39,82%
Resultado financiero	63	-252	
Beneficio antes de impuestos	6.867	11.054	-37,88%
Impuestos	-1.521	-2.865	-46,91%
BENEFICIO NETO	5.346	8.189	-34,72%
EBITDA / Importe neto cifra de negocio	17,20%	18,21%	
BENEFICIO NETO/ Importe neto cifra de negocio	9,14%	13,11%	

Balance de situación

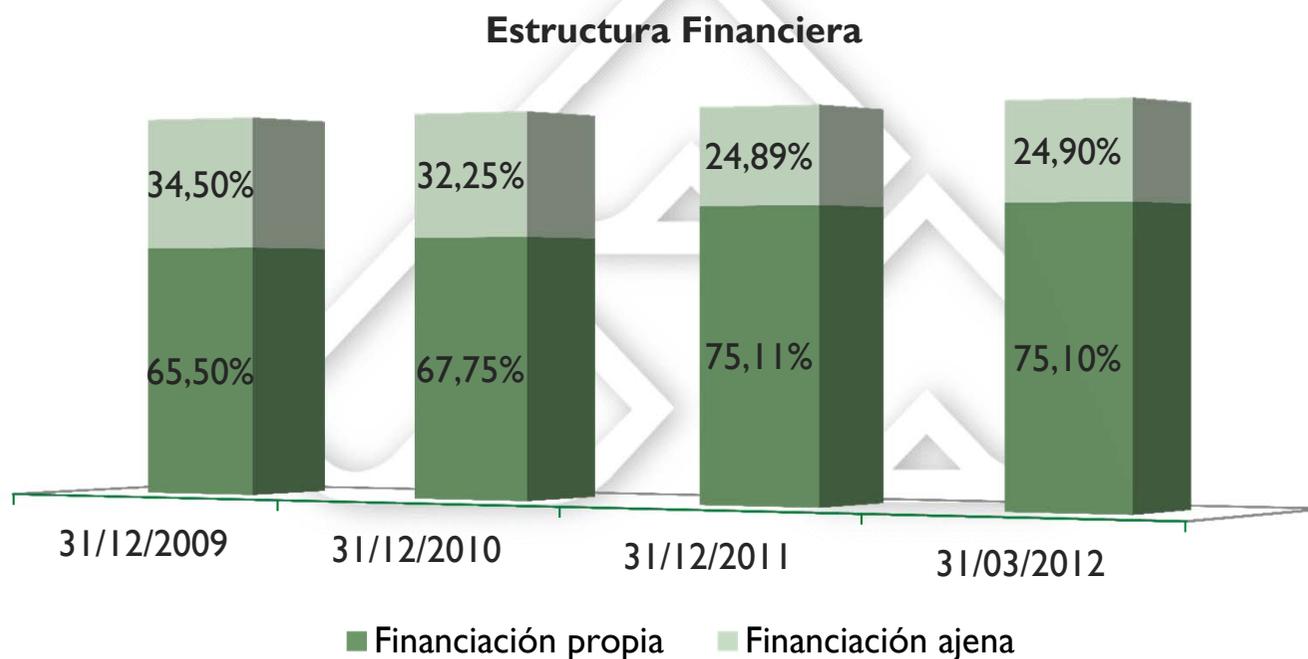


(Miles de euros)	31/03/2012	31/12/2011
Activos no Corrientes	193.166	192.868
Activos Corrientes	83.957	81.334
TOTAL ACTIVOS	277.123	274.202
Fondos Propios	208.143	205.962
Pasivos no Corrientes	19.520	20.778
Pasivos Corrientes	49.460	47.462
TOTAL PATRIMONIO NETO/PASIVOS	277.123	274.202

Sólida posición financiera (I)



Se mantiene la potente estructura financiera de Iberpapel.



Sólida posición financiera (II)



- Se mantiene la situación de caja.
- La compañía mantiene más de 22,8 Mn en pólizas de crédito concedidas hasta los años 2015 y 2016.

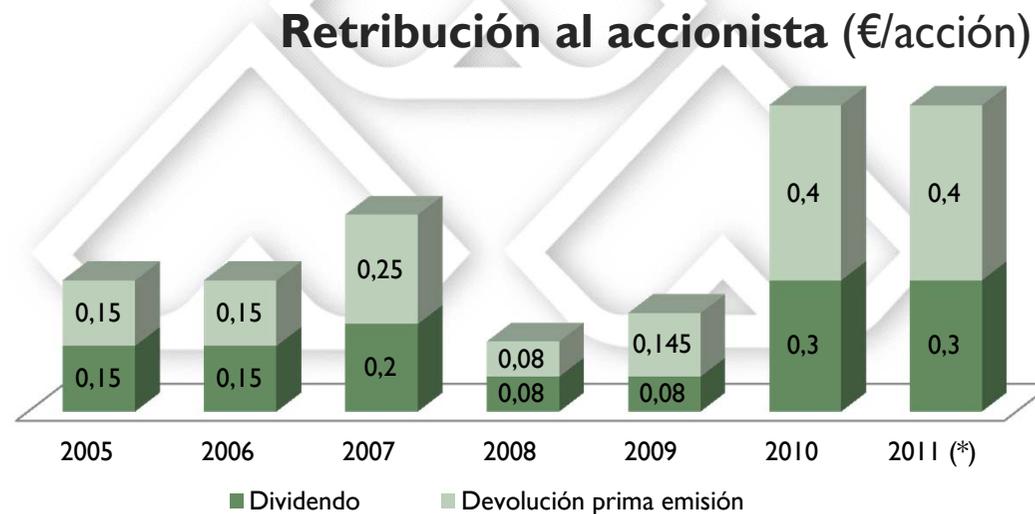
(Miles de euros)	31/03/2012	31/12/2011
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	2.829	2.589
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	-14.002	-14.084
DEUDA NETA	-11.173	-11.495
Patrimonio Neto	208.143	205.962
ÍNDICE DE APALANCAMIENTO	-5,37%	-5,58%



Dividendo



- ⚡ El Consejo de Administración aprobó en febrero un dividendo a cuenta del ejercicio 2011 de 0,30 € brutos por acción, abonado a los accionistas ese mes y que supuso un desembolso de unos 3,4 Mn €.
- ⚡ En junio, la JGA decidirá sobre el pago de 0,40 € adicional propuesto por el Consejo.



(*) Dividendo a cuenta y propuesta a la Junta

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.

- ⋄ 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.

IBERPAPPEL

Relación con Inversores

atención.al.accionista@iberpapel.es

Tel. +34 91 5640720

www.iberpapel.es