

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

30 de Junio de 2011



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 30/06/2011)

I. PRINCIPALES MAGNITUDES

Miles de Euros	30/06/2011	30/06/2010	Variación %
Importe neto cifra negocios	118.899	106.703	11,43
EBITDA	22.529	19.955	12,90
%	18,95	18,70	
Resultado Neto	13.441	9.729	38,15
Deuda Neta	-7.794	14.311	

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 118.899 miles de euros ha aumentado un 11,43% con respecto al ejercicio anterior (IS2010: 106.703).

El EBITDA de 22.529 miles de euros (IS2010: 19.955) **crece un 12,90%**.

El Beneficio Neto correspondiente a los seis primeros meses del ejercicio 2010 asciende a **13.441 miles de euros** (IS2010: 9.729 miles de euros), lo que supone un incremento del 38,15% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

2. PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA IS 2011 VERSUS IS2010

Miles de Euros	30/06/2011	30/06/2010	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	118.899	106.703	11,43
Otros ingresos	3.538	3.084	14,72
Ingresos	122.437	109.787	11,52
Var. existencias productos terminados y en curso	-6.369	-4.253	49,75
Aprovisionamientos	-42.992	-40.206	6,93
Gastos de personal	-9.150	-8.600	6,40
Otros gastos	-41.397	-36.773	12,57
EBITDA	22.529	19.955	12,90
Dotación de la amortización	-6.456	-6.425	0,48
Resultado por enajenación del inmovilizado	3.152	-	-
EBIT	19.225	13.530	42,09
Resultado financiero	-577	-188	
Beneficio antes de los impuestos	18.648	13.342	39,77
Impuestos	-5.207	-3.613	44,12
BENEFICIO NETO	13.441	9.729	38,15

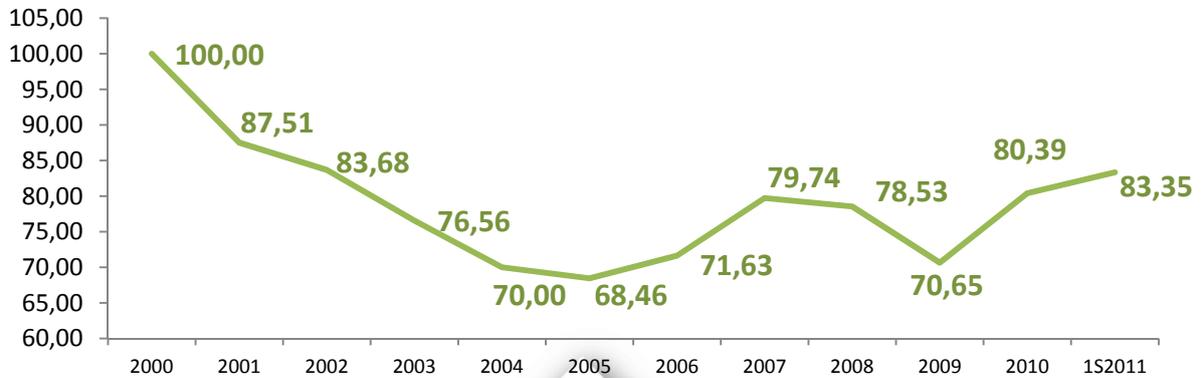
El Importe neto de la cifra de negocios del Grupo Iberpapel acumulado al 30 de junio de 2011 ascendió a 118.899 miles de euros (IS2010: 106.703), lo que significa un aumento del 11,43% siendo las partidas más significativas:

	30/06/2011	30/06/2010	Var. %
Venta de Papel	96.569	86.545	11,58
Venta de Madera	725	2.112	-65,66
Venta de Electricidad	21.605	18.046	19,72

El significativo incremento de la cifra de negocios se debe al mayor volumen de ventas de papel en unidades físicas +3% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior y a la subida del precio de venta en un 8%, con respecto al primer semestre del año 2010.

El siguiente gráfico muestra la evolución en base 100, con referencia al año 2000 de nuestros precios de venta, la subida iniciada en el segundo trimestre del ejercicio anterior se ha consolidado en el primer y segundo trimestres de este ejercicio, si bien sigue muy lejos de los niveles alcanzados en el ejercicio 2000.

Precios de Papel IBG, Indices base 100 año 2000



La producción propia de pasta de celulosa ha aumentado en un 3% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

En el epígrafe “Otros Gastos” destacar la subida tanto del gas como de la energía eléctrica.

Grupo Iberpapel hasta junio de 2011 ha importado de sus fincas en Sudamérica 1 barco de Eucalyptus Globulus (23.200 metros cúbicos).

El beneficio de explotación bruto del grupo se ha situado en los 22.529 miles de euros, (1S2010: 19.955), lo que supone un incremento del 12,90%. El EBITDA sobre el importe neto de la cifra de negocios se consolidada ascendiendo a 18,95% (1S2010: 18,90%).

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 30/06/2011 Y 31/12/2010

BALANCE ACTIVO (Miles de euros)		Fecha 30/06/2011	Fecha 31/12/2010
I.	Inmovilizado material	162.809	167.787
IV.	Otros activos intangibles	7.085	6.325
V.	Activos financieros no corrientes	100	24
VII.	Activos biológicos	14.960	14.227
VIII.	Activos por impuesto diferidos	8.577	10.407
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		193.531	198.770
II.	Existencias	18.147	23.450
III.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	52.192	44.664
VII.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	14.002	14.750
B) ACTIVOS CORRIENTES		84.341	82.864
TOTAL ACTIVO (A+B)		277.872	281.634

BALANCE PASIVO (Miles de euros)		Fecha 30/06/2011	Fecha 31/12/2010
I.	Capital	6.748	6.980
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	158.454	141.516
III.	Dividendo		
IV.	Resultado del ejercicio	13.441	22.639
IV.	Menos: Valores Propios		-5.190
V.	Diferencias de cambio	-4.001	-577
VI.	Prima de emisión de acciones	25.431	25.431
A) PATRIMONIO NETO		200.073	190.799
I.	Deudas con entidades de crédito	2.916	1.445
II.	Pasivos por impuesto diferidos	6.279	2.943
III.	Provisiones		
IV.	Otros pasivos no corrientes	17.071	19.074
B) PASIVOS NO CORRIENTES		26.266	23.462
I.	Deudas con entidades de crédito	3.290	27.847
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	43.301	35.666
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	4.263	3.180
IV.	Otros pasivos corrientes	679	679
C) PASIVOS CORRIENTES		51.533	67.373
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		277.872	281.634

a) Inversiones

Las inversiones en activos fijos ascienden a 3.005 miles de euros (IS2010: 4.931) siendo la partida más significativa la obra civil de la nueva planta de depuración.

b) Otros activos intangibles

Está incluido bajo esta denominación los derechos de CO₂ concedidos para el presente ejercicio y valorados al precio de éstos al 1 de enero de 2011.

c) Activos Biológicos

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

d) Reducción de capital

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio del 2011 acordó:

"Reducir el capital social de la Compañía en la cuantía de 231.469,8 euros, mediante la amortización de 385.783 acciones propias que se encuentran en autocartera, las cuales han sido previamente adquiridas en base a las autorizaciones efectuadas por la Junta General de Accionistas y dentro de los límites previstos en la Ley de Sociedades Anónimas.

La reducción de capital se realiza con cargo a reserva voluntaria, procediéndose a la dotación de una reserva por capital amortizado por importe de 231.469,8 euros (cantidad igual al valor nominal de las acciones amortizadas) de la que solo será posible disponer con los mismos requisitos exigidos para la reducción del capital social, en aplicación de lo previsto en el apartado c) del artículo 335 de la Ley de Sociedades de Capital. En consecuencia, conforme a lo señalado en dicho precepto, los acreedores de la Sociedad no tendrán derecho de oposición al que se refiere el artículo 334 de la Ley de Sociedades de Capital en relación con la reducción de capital acordada.

La reducción no entraña devolución de aportaciones por ser la propia Sociedad la titular de las acciones amortizadas. Por lo tanto, la finalidad de la reducción será amortizar acciones propias.

Esta reducción de capital mediante la amortización de acciones propias se llevará a cabo en el plazo de seis meses a contar desde la adopción de este acuerdo.

El acuerdo de reducción de capital implica una modificación del artículo 5º de los estatutos sociales, cuya redacción hasta el momento era la siguiente:

ARTICULO 5º.- El capital social es de SEIS MILLONES NOVECIENTOS SETENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS OCHENTA Y CUATRO EUROS (6.979.884,00 euros.)

Dicho capital está dividido en ONCE MILLONES SEISCIENTAS TREINTA Y TRES MIL CIENTO CUARENTA (11.633.140) acciones ordinarias, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a una única clase y serie.

Una vez tomado el acuerdo y, a partir de entonces, pasará a tener la siguiente redacción:

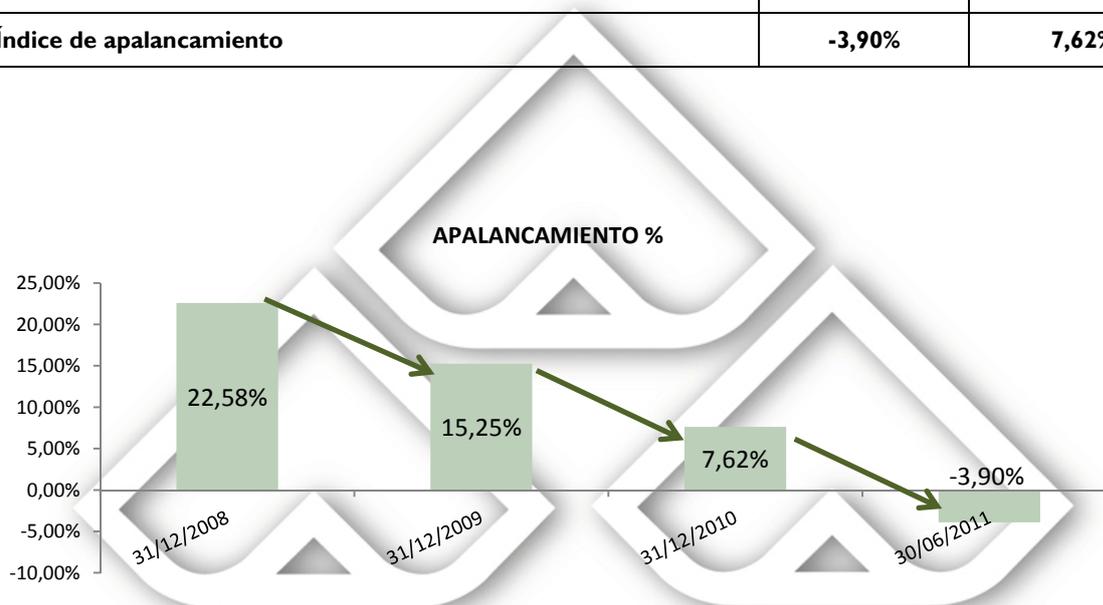
ARTICULO 5º.- El capital social es de SEIS MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y OCHO MIL CUATROCIENTOS CATORCE EUROS Y VEINTE CENTIMOS (6.748.414,2 euros).

Dicho capital está dividido en ONCE MILLONES DOSCIENTAS CUARENTA Y SIETE MIL TRESCIENTAS CINCUENTA Y SIETE (11.247.357) acciones ordinarias, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a una única clase y serie".

e) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo al 30/06/2011 ascienden a 6.206 miles de Euros (31/12/2010: 29.292 miles de euros). El Grupo ha reducido en el primer semestre del presente ejercicio su endeudamiento en 23.086 miles de euros (-78,81%).

Miles de euros	30/06/2011	31/12/2010
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	6.206	29.292
Meno: Efectivo y equivalente al efectivo	-14.002	-14.750
Deuda neta	-7.796	14.542
Patrimonio neto	200.073	190.799
Índice de apalancamiento	-3,90%	7,62%

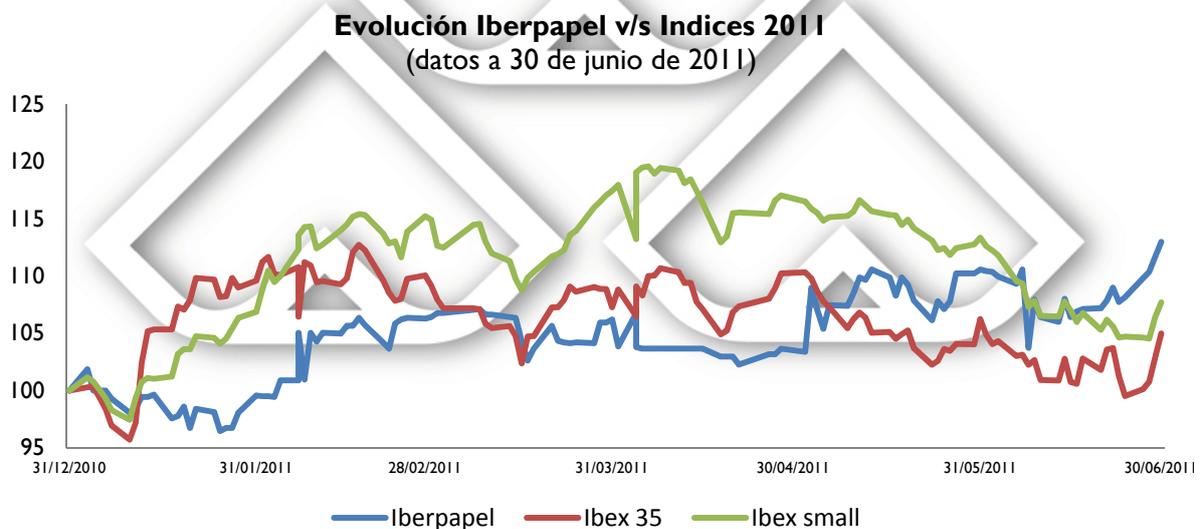


4. EVOLUCION DE LA ACCION

En lo que a comportamiento de las Bolsas se refiere, el semestre se ha caracterizado por una altísima volatilidad y un importante cambio de tono entre el primer y el segundo trimestre. Si, en el primero, la mejora de los datos macroeconómicos europeos y americanos y de los resultados empresariales llevaban a un buen comportamiento de los índices bursátiles, el segundo trimestre ha venido negativamente marcado por los miedos a que la salida de la crisis se retrase, las subidas de tipos en Europa y un cierto parón en los resultados de las compañías. Pero, sobre todo, el comportamiento tan negativo se ha derivado de los problemas de refinanciación de la deuda griega y las dificultades que las autoridades europeas han mostrado para llegar a un acuerdo sobre dicha refinanciación. Los miedos han afectado a todos los países con mayor incidencia en los denominados “periféricos”, incluido Italia. Estados Unidos también se enfrenta a problemas con su deuda pública ante la falta de acuerdo para la subida del techo máximo de Deuda.

En este contexto, el Ibex cierra el periodo con una rentabilidad del 5,08%, después de haber alcanzado niveles cercanos al 15%, el Eurostoxx 50 en un 1,99 % y el Dow Jones americano en 7,23%.

La acción de Iberpapel, por su parte, se sigue beneficiando en su comportamiento de los magníficos resultados obtenidos en el periodo y de su consistencia. Cierra el semestre con una magnífica rentabilidad del 12,99% frente a la rentabilidad del 5,08% del Ibex ya mencionada y el 7,71% del índice Ibex de compañías de pequeña y mediana capitalización.



El valor inició el periodo en 14,77 € y acabó el semestre en 16,35 €; el máximo de cotización fue 16,80 € y el mínimo de 13,75€. A 30 de junio, la capitalización bursátil de la compañía era de 190,196 millones de Euros.

HECHOS RELEVANTES

- 03/02/2011 El Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2010 de 0,30 euros brutos por acción, lo que representa un incremento del 275% respecto al dividendo a cuenta del ejercicio anterior.
- 07/02/2011 Se adjunta texto íntegro del Reglamento del Consejo de Administración, modificado en la sesión del Consejo de 3 de febrero de 2011.
- 06/05/2011 Se adjunta propuesta de acuerdos a someter a Junta General de Accionistas.
- 06/05/2011 Convocatoria Junta General de Accionistas.
- 24/06/2011 Se adjuntan acuerdos adoptados por la Junta general de Accionistas, celebrada el día 22 de junio de 2011.

