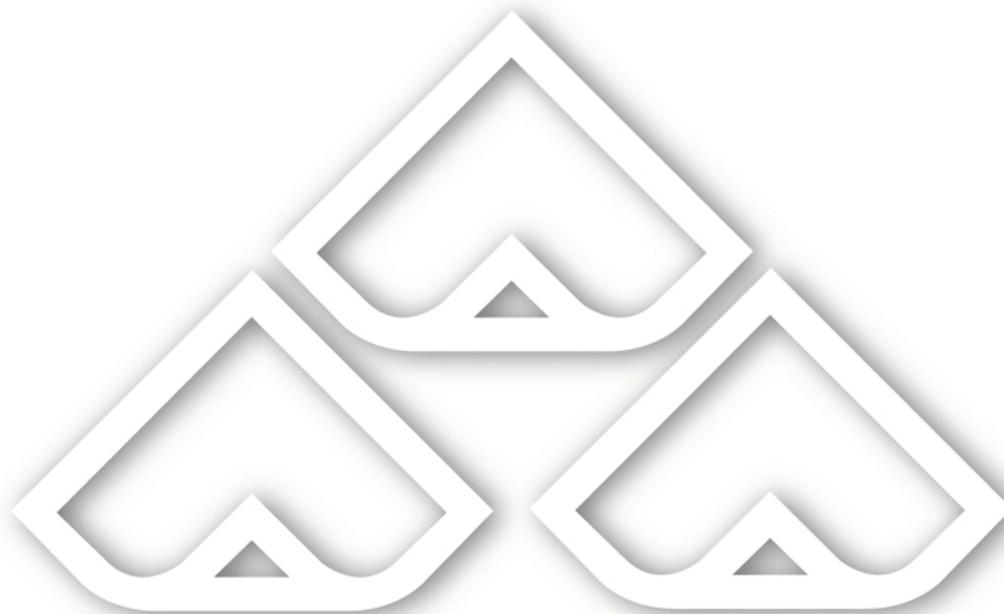


NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

31 de Marzo de 2013



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 31/03/2013)

En un entorno económico que continua siendo sumamente complicado, Grupo Iberpapel obtiene un beneficio neto de 4.324 miles de euros en este primer trimestre del 2013, alcanzando un Ebitda superior a los 8.000 miles de euros.

El mercado de papel se ha caracterizado en el trimestre por la subida de los precios de la celulosa, y una importante atonía de la demanda de papel.

RESULTADOS DE GESTIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2013

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 58.248 miles de euros se ha reducido en un 0,39% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (IT2012: 58.477). Los **Ingresos totales** del Grupo, alcanzan 59.633 miles de euros (IT2012: 60.010).

El EBITDA 8.277 miles de euros (IT2012: 10.057) **disminuye un 17,70%**. El margen bruto operativo alcanzando es el 14,21% (IT2012: 17,20%).

El Beneficio Neto correspondiente a los tres primeros meses del ejercicio 2013 asciende a 4.324 miles de euros (IT2012: 5.346 miles de euros).

Cuenta de resultados comparada en Miles de Euros

	31/03/2013	31/03/2012	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	58.248	58.477	-0,39
Otros ingresos	1.385	1.533	-9,65
Ingresos	59.633	60.010	-0,63
Var. existencias productos terminados y en curso	337	-4.925	
Aprovisionamientos	-24.539	-20.085	22,18
Gastos de personal	-4.893	-4.540	7,78
Otros gastos	-22.261	-20.403	9,10
EBITDA	8.277	10.057	-17,70
Dotación de la amortización	-3.249	-3.253	-0,12
Resultado por enajenación de inmovilizado			
EBIT	5.028	6.804	-26,10
Resultado financiero	-59	63	
Beneficio antes de los impuestos	4.969	6.867	-27,64
Impuestos	-645	-1.521	
BENEFICIO NETO	4.324	5.346	-19,12

a) Ingresos y Beneficio de Explotación

El Importe neto de la cifra de negocios del Grupo Iberpapel acumulado al 31 de marzo de 2013 ascendió a 58.248 miles de euros (IT2012: 58.477), lo que significa una reducción del 0,39% siendo las partidas más significativas:

Miles de euros	31/03/2013	31/03/2012	Var. %
Venta de Papel	41.222	44.581	-7,53
Venta de Electricidad	13.420	13.033	2,97
Venta de Madera	3.606	863	317,84

El EBITDA del grupo se ha situado en los miles 8.277 de euros, (IT2012: 10.057), lo que supone una reducción del 17,70%.

Balance Consolidado al 31/03/2013 y 31/12/2012 (Miles de Euros)

BALANCE ACTIVO Miles de Euros		Fecha	Fecha
		31/03/2013	31/12/2012
I.	Inmovilizado material	157.937	158.811
II.	Activos biológicos	16.010	15.736
III.	Otros activos intangibles	6.640	6.436
IV.	Activos por impuesto diferidos	4.978	4.780
V.	Activos financieros no corrientes	22	25
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		185.587	185.788
II.	Existencias	21.409	25.188
II.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	48.402	39.561
III.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	27.168	26.955
B) ACTIVOS CORRIENTES		96.979	91.704
TOTAL ACTIVO (A+B)		282.566	277.492

BALANCE PASIVO Miles de Euros		Fecha	Fecha
		31/03/2013	31/12/2012
I.	Capital	6.748	6.748
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	187.717	175.308
III.	Resultado del ejercicio	4.324	17.407
IV.	<i>Menos: Valores Propios</i>	(227)	(227)
V.	Diferencias de cambio	3.514	33
VI.	Prima de emisión de acciones	16.441	16.441
A) PATRIMONIO NETO		218.517	215.710
I.	Deudas con entidades de crédito		858
II.	Pasivos por impuesto diferidos	3.206	3.185
IV.	Otros pasivos no corrientes	14.688	15.213
B) PASIVOS NO CORRIENTES		17.894	19.256
I.	Deudas con entidades de crédito	1.466	1.850
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	40.501	37.233
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	3.560	2.815
IV.	Otros pasivos corrientes	628	628
C) PASIVOS CORRIENTES		46.155	42.526
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		282.566	277.492

a) Activos Biológicos

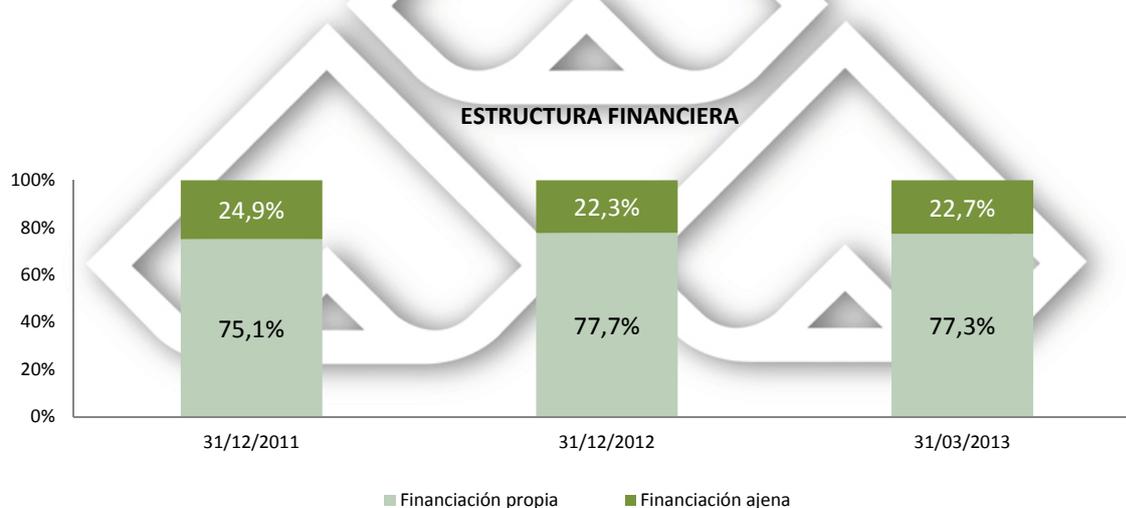
La valoración de los activos biológicos es realizada anualmente por el experto independiente "GALTIER FRANCO IBERICA, S.A."

b) Deudas con entidades de crédito

El Grupo al 31 de marzo de 2013 tiene una caja neta positiva de 25.696 miles de euros (31/12/2012: 24.247 miles de euros).

Miles de euros	31/03/2013	31/12/2012	31/12/2011
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	1.466	2.708	2.589
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(27.162)	(26.955)	(14.084)
Deuda neta	(25.696)	(24.247)	(11.495)
Patrimonio neto	218.517	215.710	205.962
Índice de apalancamiento	(11,76)%	(11,24)%	(5,58)%

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



HECHOS RELEVANTES

08/02/2013.- El Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta del ejercicio 2012 de 0,25 euros brutos por acción.

EVOLUCION DE LA ACCION

En lo relativo al comportamiento de la Bolsa española, este primer trimestre de 2013 ha sido irregular en su trayectoria y no ha estado exento de alta volatilidad. En el inicio del año, una cierta mejora del discurso institucional sobre perspectivas de crecimiento mundiales llevó a un buen comportamiento de las bolsas que se vio reforzado por los primeros resultados publicados por las compañías. El Ibex 35 mejoró con fuerza ayudado, además, por un entorno de apoyo decidido del Banco Central Europeo a las economías y los mercados europeos y que llevaron a una espectacular mejora de la prima de riesgo. En este entorno más favorable, el Tesoro siguió refinanciando sin dificultades sus vencimientos y reduciendo el coste de la Deuda. Los mercados de capitales volvieron a abrir también para las compañías españolas que, en enero, emitieron un importante volumen de deuda en distintos plazos y divisas después de una larga ausencia de los mercados internacionales de renta fija.

Esta buena evolución se truncó en febrero, en el terreno doméstico, debido en buena manera a la incertidumbre política, más tarde, por la inestabilidad generada en el marco europeo resultado de las elecciones italianas y el estallido de la crisis chipriota. La última parte del trimestre ha sido más estable, con la recuperación de las cotizaciones y animada por el buen comportamiento de los mercados asiáticos.

La acción de Iberpapel muestra en este periodo un excelente comportamiento, con subidas sostenidas y una apreciable mejora en los volúmenes negociados y bate a sus principales índices de referencia. En concreto, acaba el periodo con una rentabilidad del 9,31% frente a la caída del 3,03% del Ibex 35 o la subida de 7,31% del Ibex de pequeñas compañías. En el terreno internacional, cabe destacar la subida de la bolsa japonesa (19,27%) y de la americana (11,25%) mientras que el Eurostoxx europeo se queda claramente retrasado (-0,45%).

Principales datos referidos a la acción

	1T2013	2012	2011	2010
Capital admitido (millones €)	6,75	6,75	6,75	6,98
Nº de acción (x 1000)	11.247	11.247	11.247	11.633
Capitalización (millones de €)	161,06	147,34	147,12	168,33
Volumen contratado (miles de acciones)	878	1.440	1.610	2.105
Efectivo contratado (millones de €)	11,958	18,67	23,03	25,03
Último precio del periodo	14,32	13,1	13,08	14,47
Precio máximo del periodo (€)	15,00	14,3	17,00	14,66
Precio mínimo del periodo (€)	13,00	12,06	12,05	9,33

La compañía cierra este periodo con una capitalización de 161,06 millones de Euros.



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).