



Resultados

Ejercicio 2000

Madrid, 21 de febrero de 2001

Ejercicio 2000

- 1. Introducción**
- 2. Aspectos más relevantes del período**
- 3. Entorno del mercado**
- 4. Cifra de negocios**
- 5. Producción**
- 6. Costes**
- 7. Cuenta de resultados**
- 8. Evolución de los resultados**
- 9. Balance de Situación**
- 10. Situación financiera**
- 11. Plan estratégico**
- 12. Plan de inversiones**

Introducción

- El beneficio neto del Grupo Iberpapel del ejercicio 2000 ascendió a 2.765 millones de pesetas (€ 16,62 millones) lo que representa un incremento del 264 % sobre los 759 millones (€ 4,56 millones) obtenidos en el ejercicio 1999.
- El margen neto de explotación fue el 15,21%, con un aumento del 72% sobre el 8,82% correspondiente al ejercicio de 1999.
- La cifra de negocio fue de 19.921 millones de pesetas (€ 119,72 millones) frente a 11.184 millones de pesetas (€ 67,22 millones) de 1999, un aumento del 78%.
- Los resultados se han visto afectados fundamentalmente debido a:
 - La entrada en funcionamiento de la nueva máquina de papel que ha permitido aumentar de manera sensible las Tn. de papel producidas.
 - La evolución de precios del papel ha sido razonablemente positiva, estabilizándose en las últimas semanas del cuarto trimestre.

Aspectos más relevantes del período

- La entrada en funcionamiento de la máquina de papel, en marzo pasado, que ha supuesto el aspecto más relevante del ejercicio, aumentando de manera significativa la producción de papel en el periodo.
- El proyecto para aumentar la capacidad de producción de celulosa, puesto en marcha en el tercer trimestre, y que tiene como objetivo aumentar la producción por encima de las 160.000 TN/año, lo que representa un incremento de aproximadamente un 75% sobre la capacidad actualmente instalada.
- En el área forestal los esfuerzos se centran en continuar la repoblación al ritmo previsto. El objetivo es llegar a cubrir el 60% de las necesidades de madera con producción propia en el 2005, si bien en el 2001 se podrá comenzar a utilizarla de manera sustancial, si las condiciones del mercado lo aconsejan.

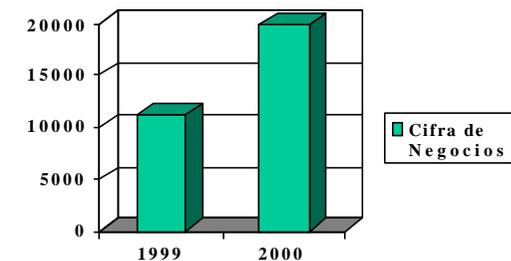
Entorno del mercado

- Los precios del papel se han recuperado a lo largo del ejercicio 2000 gracias entre otras cosas a la evolución del precio de la celulosa, la fortaleza de la demanda, la contención de la oferta y sobre todo al bajo nivel de precios de hace un año.
- En el lado de la oferta se ha confirmado la entrada en producción de la nueva máquina de Soporcel, que se verá compensada por el trasvase a realizar hacia el papel estucado en varias máquinas de países escandinavos no esperándose que se produzca una distorsión en la oferta del próximo año 2001.
- Los precios de la pasta han estado realmente altos a lo largo de casi todo el ejercicio remitiendo la presión sobre los mismos en el primer trimestre del presente año. Esto ha tenido como consecuencia a lo largo del ejercicio 2000 un excesivo estrechamiento entre el precio del papel y la celulosa, que ha frenado temporalmente una mayor expansión de nuestra compañía, así como serias dificultades a la industria papelera no integrada en Europa.

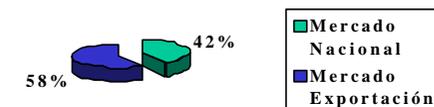
Cifra de negocios

- La cifra de negocios del grupo ha sido de 19.921 millones de pesetas (€ 119,72 millones), con un incremento del 78% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior.
- El principal mercado ha sido nuevamente España, que ha absorbido el 42% del total, pero hay que destacar que el mayor crecimiento y esfuerzo se ha realizado en este año en la exportación con un incremento de un 121%, lo que consolida comercialmente a nuestra compañía, al estar presente con un 58% de sus ventas centradas fundamentalmente en la Unión Europea.
- Con el aumento de producción procedente de la nueva máquina esperamos que el porcentaje de exportaciones a Europa aumente hasta llegar al 65% del total.

Comparativo Cifra de Negocios



Distribución Cifra de Negocios



Producción

- La producción en el ejercicio 2000 se ha incrementado en un 62% con respecto al ejercicio 1999.
- La fábrica de papel de Hernani alcanzó una producción cercana a las 145.000 Tn.
- Se puede observar el cambio cualitativo experimentado por el Grupo Iberpapel gracias al ambicioso plan de inversiones puesto en marcha hace dos años, estando previsto continuar con esta evolución hasta alcanzar la plena capacidad de la nueva máquina, cuando se ponga en marcha la nueva planta de celulosa.

Costes

- La estructura de costes de la compañía se ha visto favorecida por el nuevo plan de inversiones de la compañía permitiendo que determinados gastos aumenten significativamente menos que la cifra de negocios.
- Las compras representan un 41,75% sobre la cifra de negocios, frente al 43,44% del ejercicio anterior.
- Los gastos externos es la única partida que aumentó por encima de la evolución de la cifra de negocio, y se debe fundamentalmente al incremento del consumo energético, que se verá solventado con la próxima puesta en marcha de la nueva turbina de contrapresión, que significará recuperar otra vez el equilibrio en el consumo energético en Papelera Guipuzcoana del Zicuñaga.
- Las amortizaciones se elevaron a 1.423 millones de pesetas, con un aumento del 45%, lo que representa un 7,14% sobre la cifra de ventas frente al 8,75% anterior.

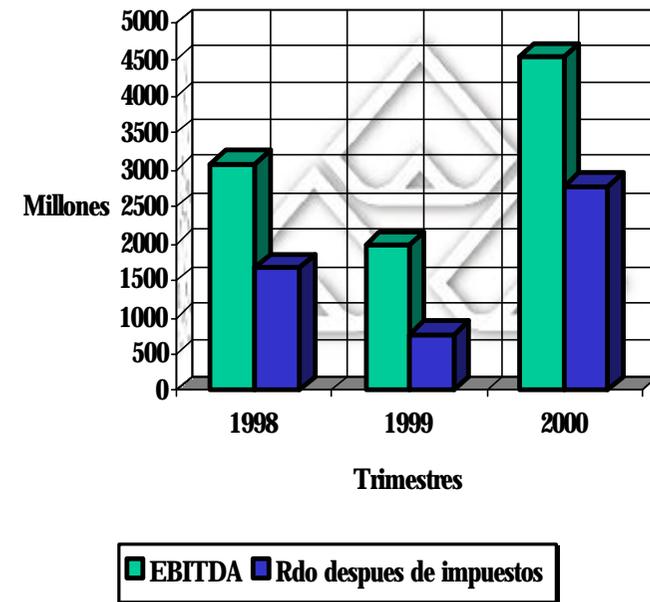
Cuenta de Resultados

	<u>Ejercicio 1999</u>	<u>Ejercicio 2000</u>	<u>Diferencia</u>
Cifra de negocios	11.184	19.921	78%
Compras	(4.857)	(8.318)	71%
Gastos externos	(2.791)	(5.253)	88%
Personal	(1.549)	(1.816)	17%
Amortizaciones	(979)	(1.423)	45%
Otros	(21)	(82)	-
Resultado explotación	987	3.029	207%
Resultados financieros	125	(75)	-
Otros	20	223	-
Resultado antes de impuestos	1.132	3.177	180%
Impuesto sociedades	(373)	(412)	10%
Resultado después impuestos	759	2.765	264%

* Cifras en millones de pesetas

Evolución de los resultados

- El gráfico compara la evolución del EBITDA y el beneficio neto en el mismo período de los últimos tres años.
- Es destacable la capacidad de generación de fondos de Iberpapel, incluso durante la crisis de la industria en 1999, manteniendo ventas y márgenes, y al mismo tiempo desarrollando un ambicioso plan de expansión industrial.
- La generación de fondos estimada será suficiente para no tener que endeudarse significativamente en los próximos ejercicios para pagar las nuevas inversiones.



Balance de Situación

	Ejercicio 1999	Ejercicio 2000
Activo Fijo	19.263	22.769
Activo Circulante	10.352	12.453
Total Activo	29.615	35.222
Capital y Reservas	22.854	24.974
Provisiones	31	38
Deudas a l/p	497	1.329
Deudas a c/p	446	2.558
Acreedores a c/p	5.787	6.323
Total Pasivo	29.615	35.222

Situación financiera

- El cashflow antes de impuestos generado asciende a 4.683 millones de pesetas (€ 28,14 millones) un aumento de 120% frente al mismo período del año anterior.
- Las inversiones en inmovilizado material se han destinado a infraestructuras generales para la ampliación de la planta de celulosa.
- Los recursos propios ascienden a 24.974 millones de pesetas (€ 150,10 millones), con un endeudamiento a largo plazo al 31 de diciembre de 1.329 millones de pesetas (€ 7,99 millones).
- El dividendo distribuido en el ejercicio 2000 ascendió a 50 pesetas brutas , 40 pesetas como dividendo complementario y definitivo del ejercicio 1999 y 10 pesetas brutas a cuenta del ejercicio 2000.
- Nuestra saneada situación financiera nos permite acometer el plan de inversiones manteniendo un reducido nivel de endeudamiento.

Plan estratégico

- Crecimiento dentro de nuestra actividad principal:
 - Expansión industrial.
 - Integración e incremento de capacidad de producción en celulosa.
 - Mejoras medio-ambientales.
- Aumentar los márgenes:
 - Incremento en ingresos mediante el aumento de la gama de productos y especialidades de mayor valor añadido.
 - Aprovechar al máximo la flexibilidad industrial y comercial.
 - Mantener el control y optimización de los costes.

Plan de inversiones I

- El proyecto de aumento de capacidad de papel se ha dado ya por concluido, alcanzando una capacidad teórica de 240.000 Tn.
- Se ha iniciado el proyecto de modernización y de aumento de la capacidad de producción de la planta de celulosa para alcanzarse las 160.000 Tn. El proyecto se encuentra ya definido, contratado y en avanzada fase de implantación, estimándose una inversión del orden de 8.000 millones de pesetas (€ 48,08 millones) entre maquinaria y obra civil.
- Esta nueva capacidad mejorara muy significativamente nuestro nivel de autoabastecimiento en celulosa, mejorando así los niveles de integración y reduciendo la exposición al precio de la misma. Se pretende asimismo mediante esta inversión la adaptación de nuestras instalaciones a las futuras exigencias medioambientales de la Unión Europea. La puesta en marcha del mencionado programa esta previsto par Enero / Febrero de 2002.

Plan de inversiones II

- Con esta misma fecha e incluido en el presupuesto arriba mencionado, está previsto la ampliación de la capacidad de generación de energía mediante una nueva turbina de contrapresión, con el objetivo de alcanzar un equilibrio eléctrico en nuestra compañía. La primera fase estará finalizada a mediados de 2001, y la segunda en el primer trimestre de 2002.
- Otras inversiones están destinadas a:
 - Mejorar la eficiencia de las instalaciones.
 - Proyectos medioambientales como el plan de ahorro de consumo de agua, la mejora de ratio de emisiones, etc.