



Ejercicio 2006



2006 un año complicado (El Sector)

- El año 2006 ha sido uno de los años más difíciles que se recuerdan en la industria papelera:
- El exceso de oferta, que ha impedido una evolución favorable de los precios
- Se ha producido un incremento muy importante en los costes energéticos
- Ha habido reestructuraciones en grandes empresas del norte de Europa, así como el cierre de medianas y pequeñas Cías en la Europa Continental

AÑO	BASE 100	PRECIOS %
2000	100	
2001	88	-12
2002	84	-16
2003	77	-23
2004	70	-30
2005	68	-32
2006	72	-28

2006 un año complicado (Grupo Iberpapel)

- En el ejercicio 2006, Grupo Iberpapel ha vendido un 3,47% más en unidades físicas.
- La cifra de negocio ha ascendido a 160.409 miles de € (2005:147.842). Lo que significa un incremento del 8,50%, cuyo desglose es:

<i>(en miles de euros)</i>	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005	%
Venta de papel	152.721	142.365	7,27
Venta de madera	2.967	1.131	162,33
Venta de electricidad	4.721	4.346	8,63

2006 un año complicado (Grupo Iberpapel)

- El EBITDA ha sido 21.213 miles de Euros (2005: 22.376) lo que significa una reducción del 5,20%.
- El EBIT ha sido 10.612 miles de Euros (2005: 12.058) lo que significa una reducción del 11,99%.
- El Resultado después de Impuestos ha sido de 7.967 miles de Euros (2005: 8.444) lo que significa una reducción del 5,65%.
- El ROE del ejercicio 2006 ha sido de 5,01% (2005: 5,40%)

Líneas Estratégicas

- En toda la cadena de valor
 - ✓ inversiones en reforestación (En 2006 se han adquirido 1.049 Ha en Uruguay y se han repoblado 1.700 Ha en Argentina y Uruguay)
 - ✓ Proyecto de Cogeneración
 - ✓ Búsqueda y Desarrollo de Nuevos Productos
- Desarrollo sostenible
 - ✓ ISO 14001 (Finales del ejercicio 2005)
 - ✓ Implantación de Cadena de Custodia
 - ✓ Desarrollo del programa de fijación de CO² en plantaciones de Uruguay

Grupo Iberpapel en Continuo progreso: Líneas Estratégicas

- Proyecto de Cogeneración de 50 Mw:
 - ✓ Turbina de alto rendimiento de General Electric (LM6000)
 - ✓ Caldera de Recuperación de Gases de IST (Innovative Steam Technologies)
 - ✓ Turbina de contrapresión de Siemens

Confianza en el futuro

- 2007: Fortalezas demostradas de nuestra Compañía
 - Capacidad de resistencia del Grupo en una situación realmente complicada
 - Sólida posición financiera
 - Optima situación para aprovechar el cambio de coyuntura de mercado



GRUPO
iberpapel

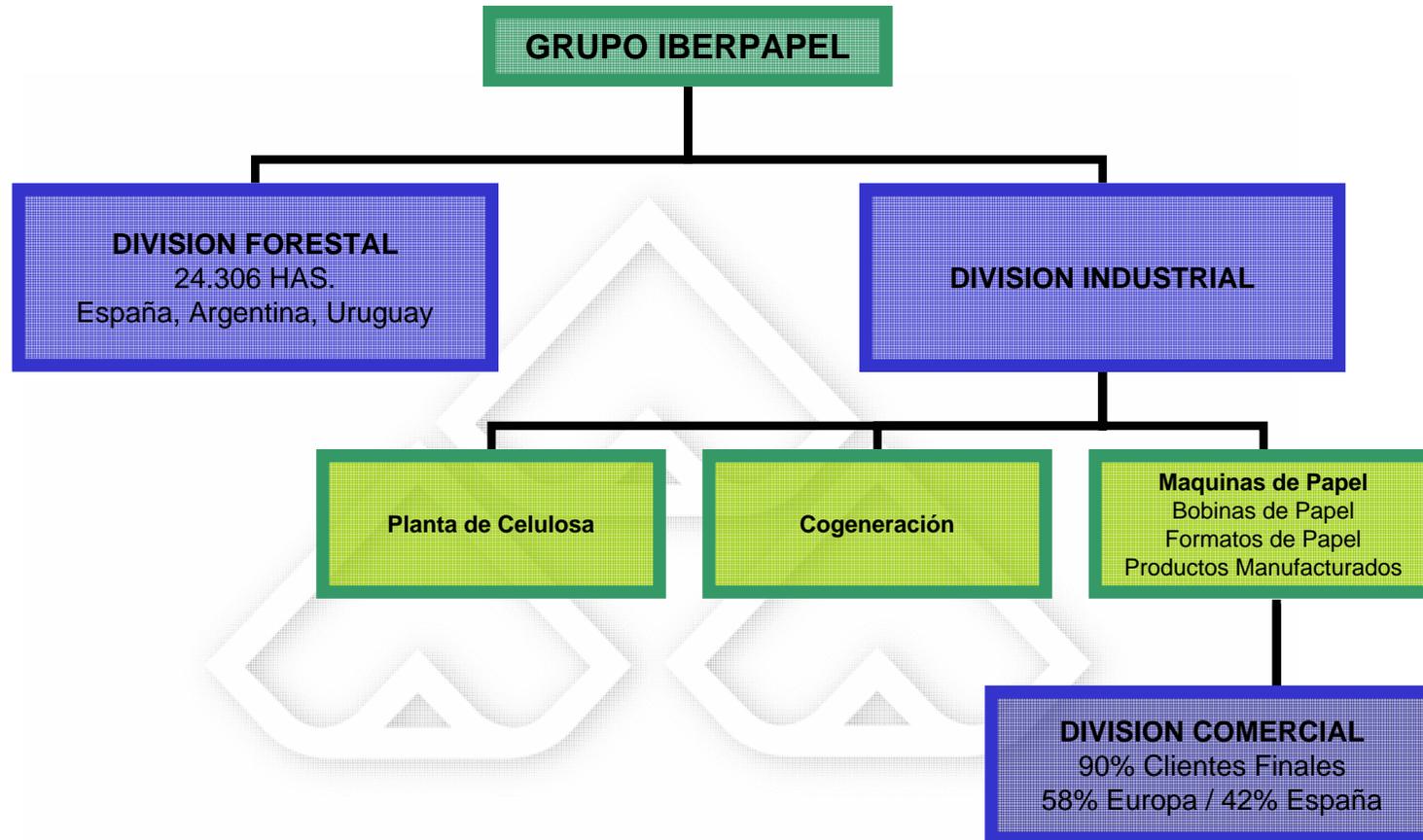


Iberpapel tiene su origen....

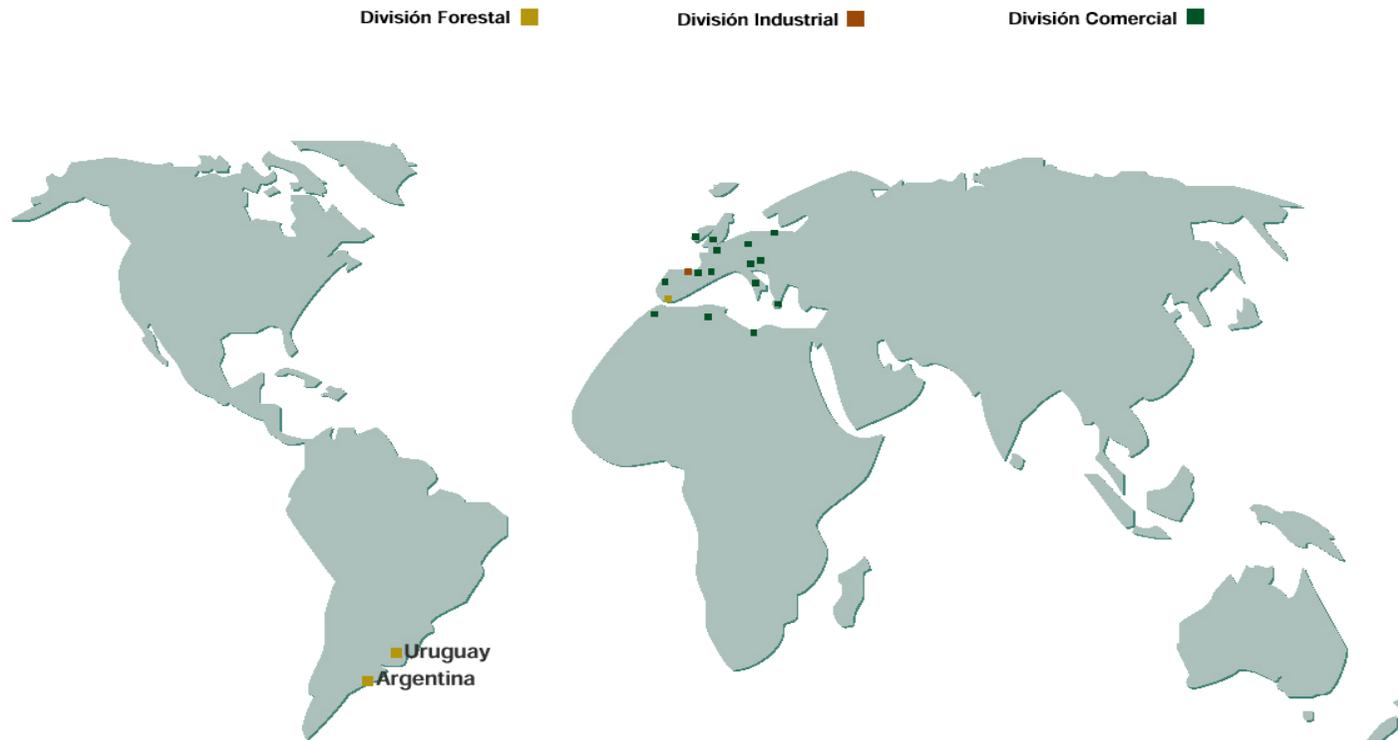
En Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga (PGZ), sociedad constituida el 24 de octubre de 1935 y que viene dedicándose desde hace décadas a la fabricación de celulosa y papeles de impresión y escritura en su planta de Hernani (Guipuzcoa). Dando lugar a Grupo Iberpapel, que comenzó su andadura en bolsa en 1997, de acuerdo con la siguiente estructura



Un Grupo papelerero integrado



Localización geográfica



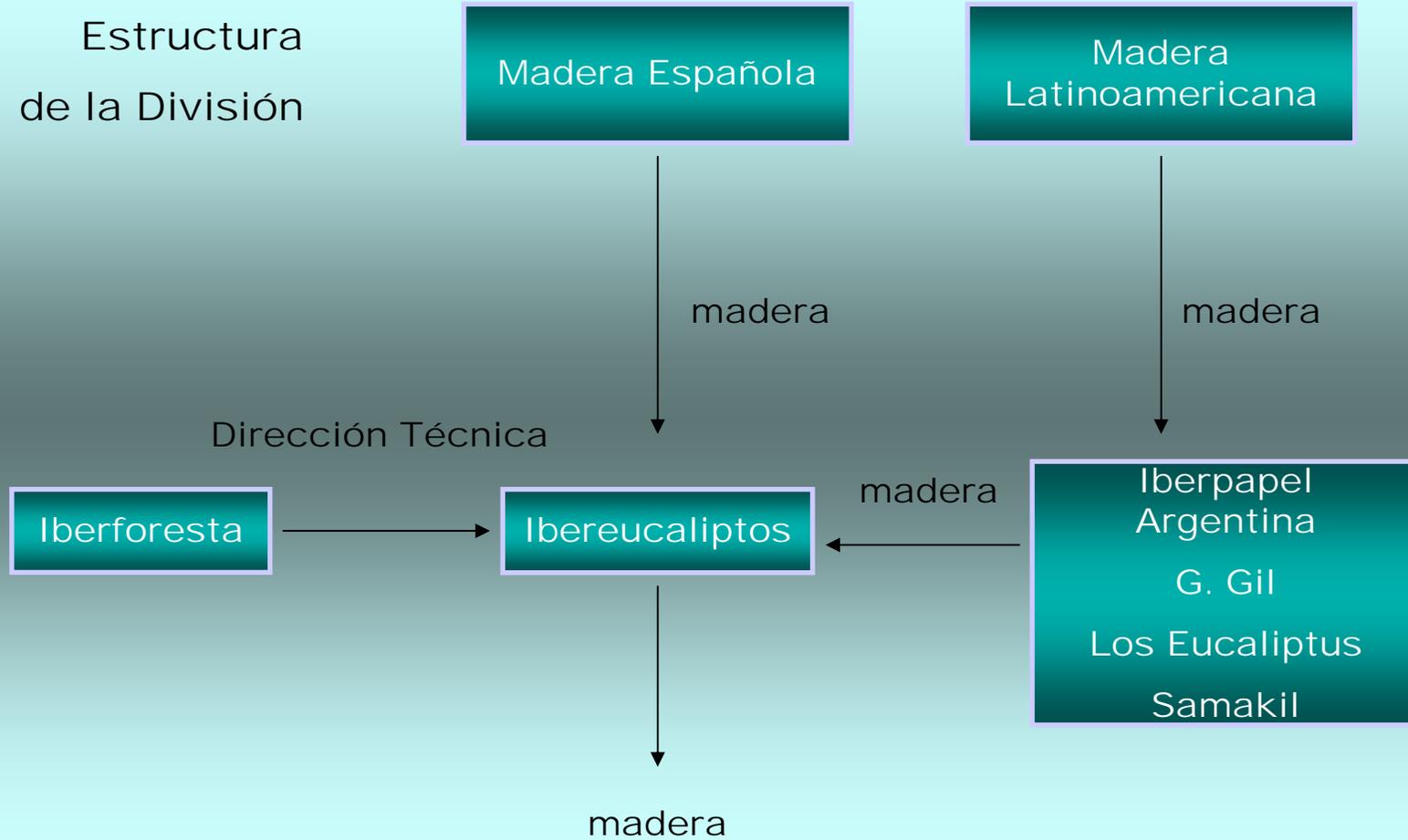
- Iberpapel está presente en Sudamérica (actividad forestal) y Europa (actividad industrial, comercial y forestal), y tiene una presencia comercial no significativa en el norte de África

División Forestal

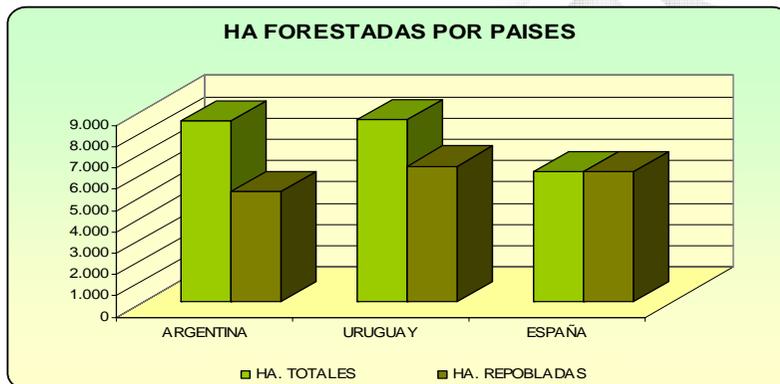
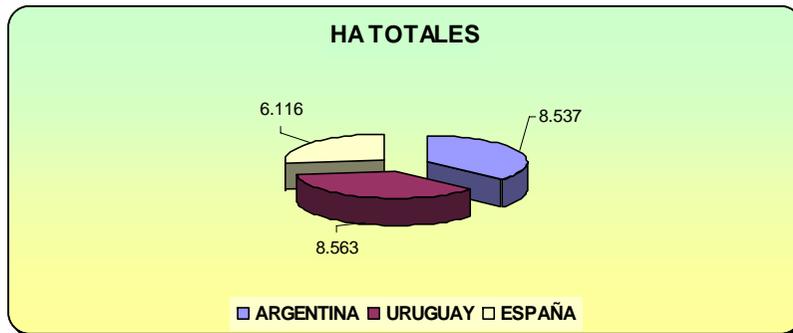


División Forestal

Estructura
de la División



Patrimonio forestal



- Gestionamos 24.306 ha. en Argentina (8.537), Uruguay (9.563) y España (6.206)
- Búsqueda y Desarrollo de nuevas variedades de eucaliptos globulus, de especial calidad genética resistentes a enfermedades y con mejores calidades de fibra
- En 2005, Iberpapel presenta ante Naciones Unidas, el Proyecto de Desarrollo Limpio, basado en sus plantaciones de Uruguay

Mejora del autoabastecimiento

- Nuestra estrategia en este área de negocio es continuar con la repoblación de las fincas e incrementar cada año la capacidad de autoabastecimiento
- Durante el año 2006 se han procesado más de 119.000 m³ (2005: 99.000) de madera de eucaliptus globulus, en nuestras plantaciones en Sudamérica
- La política forestal de Iberpapel busca combinar el rendimiento de las explotaciones con el respeto a la naturaleza
- El Plan de Mejora Genética y Silvícola, iniciado hace varios años, aplica las mejores tecnologías para conseguir la mayor calidad de madera y la integración de la explotación forestal con la protección de la fauna silvestre, a la vez que permite el silvopastoreo, esto es el pastoreo bajo los árboles



División Industrial

Instalaciones punteras ...

- La fábrica de Hernani se compone de dos plantas, una planta de celulosa y otra de papel, que se encuentran integradas, de forma que casi la totalidad del papel se obtiene a partir de celulosa producida en la misma factoría de Hernani. La casi plena integración de las dos plantas nos proporciona una clara ventaja competitiva en costes
- La existencia de tres líneas de producción independientes (tres máquinas), permite una mayor flexibilidad de nuestra producción, ajustando esta a las demandas del mercado, lo que representa una cierta ventaja frente a otros fabricantes condicionados por estructuras de producción más rígidas

más eficientes y respetuosos con el medioambiente

- En los últimos años se han mejorado de manera significativa los sistemas de control medioambiental, consiguiéndose un significativo ahorro de agua. Durante 2005 se puso en funcionamiento una nueva depuradora
- En el tercer trimestre de 2005 P.G.Z. obtuvo la certificación medioambiental ISO 14001:2004, lo que unido a la ISO 9001 que ya teníamos culmina el proceso de modernización iniciado hace varios años
- Grupo Iberpapel ha implantado en sus instalaciones de Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga, un sistema de gestión de Cadena de Custodia de control de los productos de origen forestal
- La planta de Hernani genera el 75% de la energía eléctrica que consume con las tres turbinas con que cuenta, una parte importante de esta energía generada tiene su origen en biomasa
- La producción neta de papel ha aumentado un 2% respecto a 2005 y la de pasta de celulosa un 5,20%

División Comercial



Relación de productos

Producto	Tipo de papel	Gramaje	Uso final
ZICUMATT 	Papel estucado ligero (pigmentado)	70-150 gramos	Impresión, edición y publicidad
ZICULAX 	Papel láser especial	70-90 gramos	Impresora láser con alimentación de bobina
LÁSER PREPRINT 	Papel láser especial	70-100 gramos	Preimpresión offset para posterior impresión en láser
ZICUSET 	Papel offset en tonos crudo y ahuesado	60-100 gramos	Edición
ZICUSET 	Papel offset blanco edición e impresión	50-160 gramos	Formularios, manipulados,
ZICUMAIL 	Papel offset para sobres ensobrado automático y manual	70-100 gramos	Fabricación de sobres,
COPY STAR 	Papel para fotocopia	75, 80 y 90 gramos	Fotocopia, impresora láser e inkjet

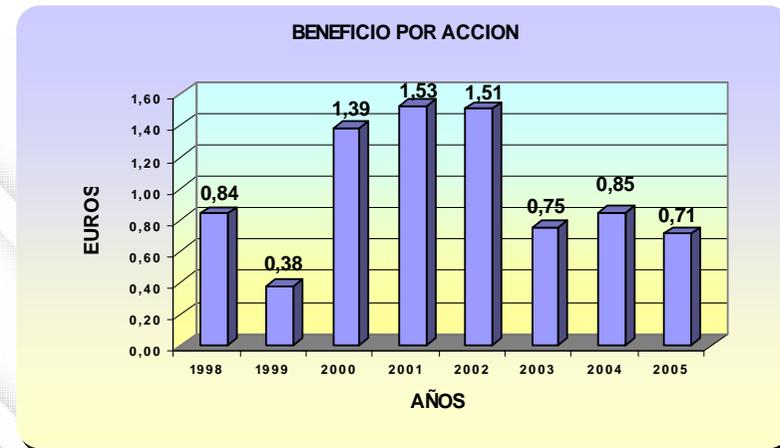
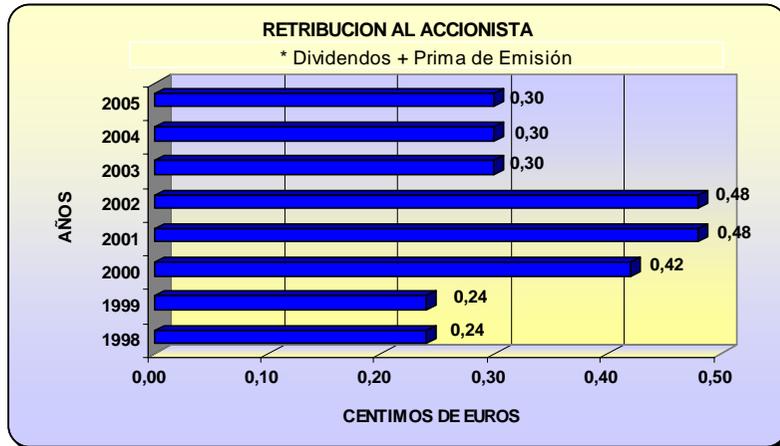
Fabricación sobre pedido para cliente final

- La fabricación se realiza casi exclusivamente sobre pedido, capaz de conciliar la alta exigencia de calidad de los clientes, con una óptima eficiencia del proceso productivo
- Iberpapel presenta una escasa concentración del riesgo al tener una buena dispersión de clientes y al realizar más del 90% de las ventas sobre clientes finales. Grupo Iberpapel cuenta con varios seguros de cobertura de riesgo de impago de las ventas realizadas
- El 98% de las ventas de Iberpapel se concentra en la Unión Europea, mientras que el 2% restante se produce en los mercados del norte de África y en los países de Europa del Este
- El Grupo mantiene su estrategia de repartir sus ventas en mercado nacional y exportación

Iberpapel continúa creciendo

- Pese a la difícil situación del sector en Europa, Iberpapel continúa su trayectoria ascendente
- Estamos entre los líderes europeos en productividad y costes
- Nuestro modelo de negocio basado en la integración del proceso productivo y la flexibilidad industrial permite una buena adaptación a los ciclos negativos y aprovechar en grado máximo los ciclos positivos
- Mantenemos una sólida situación financiera

Retribuimos al accionista



- El Consejo de Administración de fecha 25/01/2007 aprobó un dividendo a cuenta del ejercicio 2006 de 0,15 euros brutos por acción



seguimos invirtiendo ...

- Completado nuestro plan de inversiones por valor de 135 millones de euros que nos permitió más que duplicar nuestra capacidad productiva, el plan de inversiones actual tiene tres líneas maestras:
 - Mejora de la eficiencia: aumento del grado de integración del grupo y optimización de la rentabilidad de las instalaciones industriales
 - Apuesta por el desarrollo sostenible

Las inversiones se centran en:

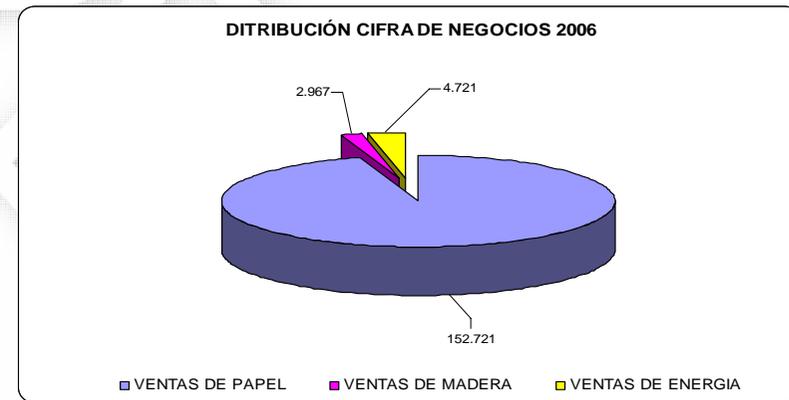
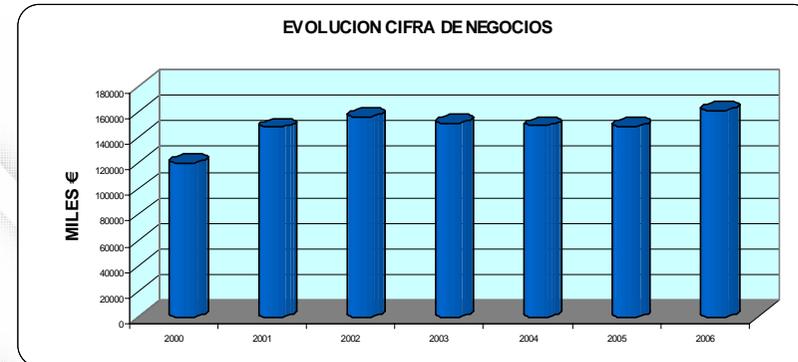
- División Forestal: Repoblación y mejora de las superficies forestales
- Planta de Celulosa: mejora de la eficiencia energética y medioambiental en nuestra planta de Hernani
- Proyecto de Cogeneración

Evolución de resultados

	Ejercicio	Ejercicio
(Miles de Euros)	2006	2005
INGRESOS	171.725	157.124
Materias Primas	(79.046)	(73.702)
Gastos Personal	(16.029)	(15.931)
Amortización	(10.602)	(10.318)
Otros Gastos	(55.437)	(45.114)
Bº EXPLOTACION	10.611	12.059
Costes Financieros Netos	(553)	(1.108)
B.A.I	10.058	10.951
Impuesto S/ Ganancias	(2.091)	(2.507)
BENEFICIO NETO ATRIBUIBLE	7.967	8.444

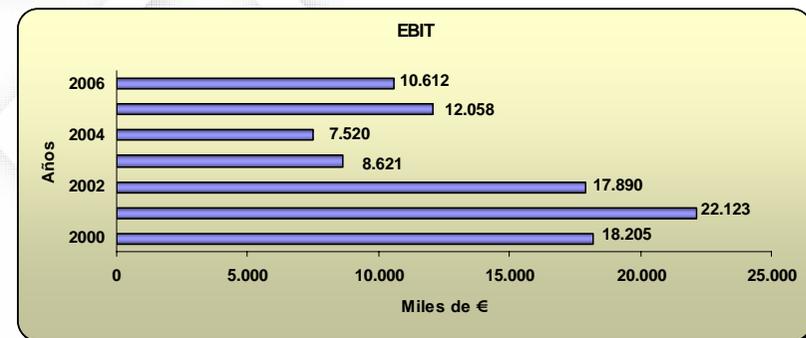
Creemos en volumen de ventas...

- Iberpapel a pesar de las dificultades del sector ha mantenido su tendencia de crecimiento, con un aumento de las toneladas vendidas del 3,47% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior
- La cifra de negocio, 160,41 millones de euros (2005: 147,84) ha sido un 8,50 % superior a la del ejercicio anterior, incrementándose todas las líneas de producto



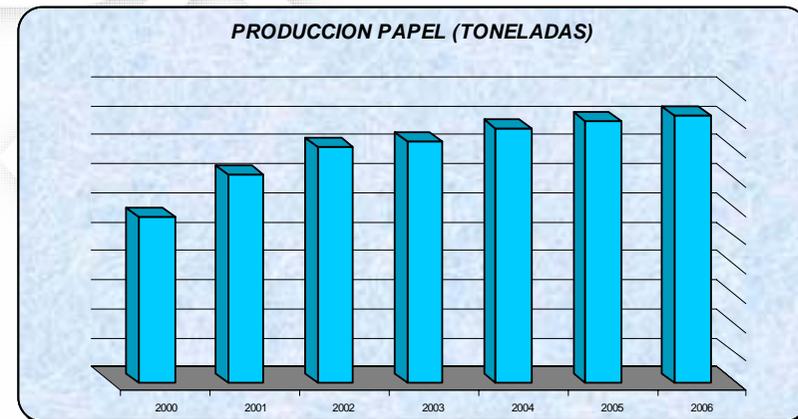
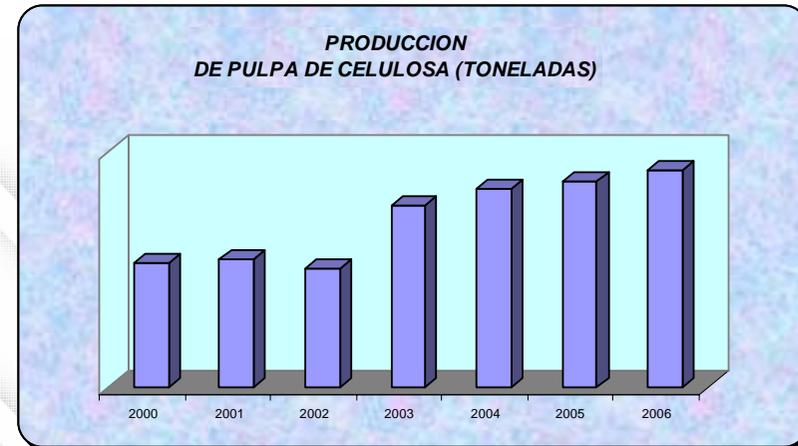
Resultados (I)

- El EBITDA ha sido 21.213 miles de Euros (2005: 22.376) lo que significa una reducción del 5,20%.
- EBIT ha sido 10.612 miles de Euros (2005:12.058) lo que significa una reducción del 11,99%.
- Hemos generado un *cash flow bruto* de 18,57 millones de euros, (2005: 18,76)



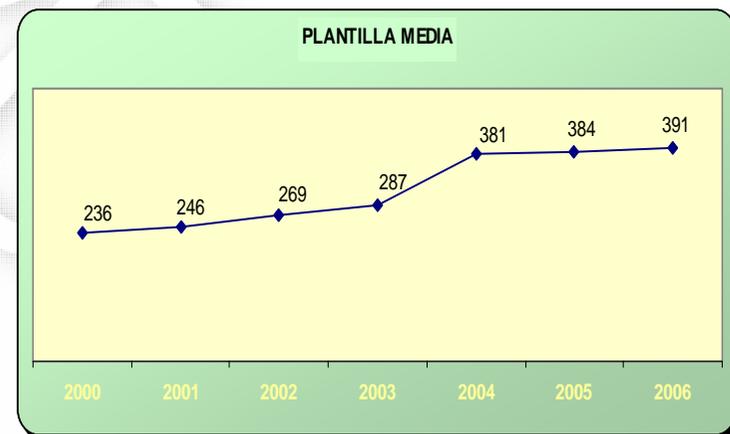
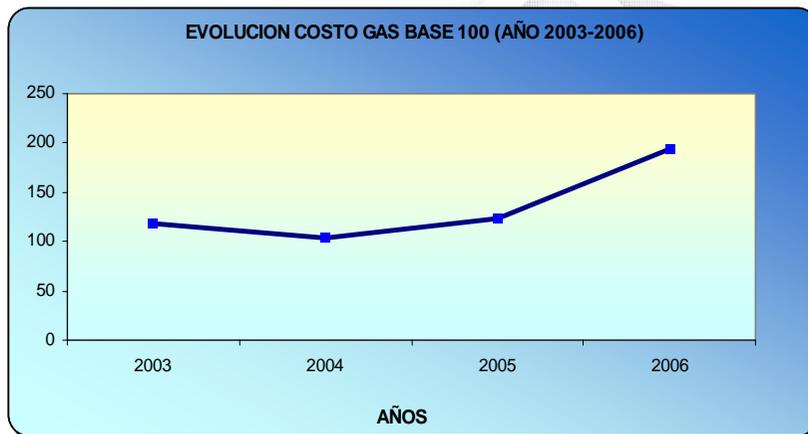
Resultados (II)

- Grupo Iberpapel produjo en el ejercicio 2006 un 5,20% más de pulpa de celulosa que en 2005
- Grupo Iberpapel fabricó en 2006 aproximadamente un 2% más de papel que en 2005
- Nuestro beneficio neto asciende a 7,97 millones de euros frente a 8,44 millones de euros el año pasado
- El Beneficio Básico por acción ha sido de 0,687 € (2005: 0,712)



Resultados (III)

- Respecto a los costos en el gráfico adjunto se puede observar la evolución de los costos del gas, en los cuatro últimos años, en P. G. Z.
- Evolución de la Plantilla de Grupo Iberpapel, otro componente de los coste de nuestra cuenta de resultados

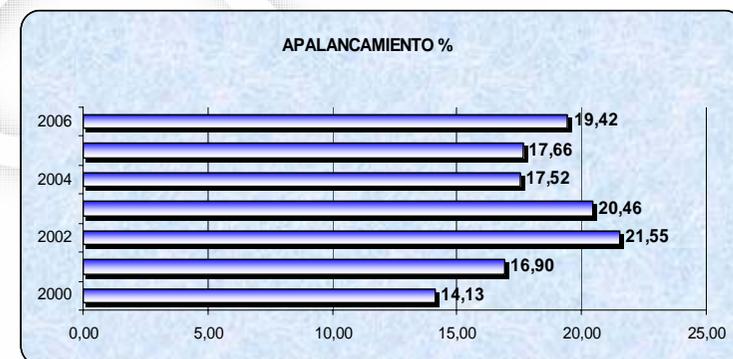
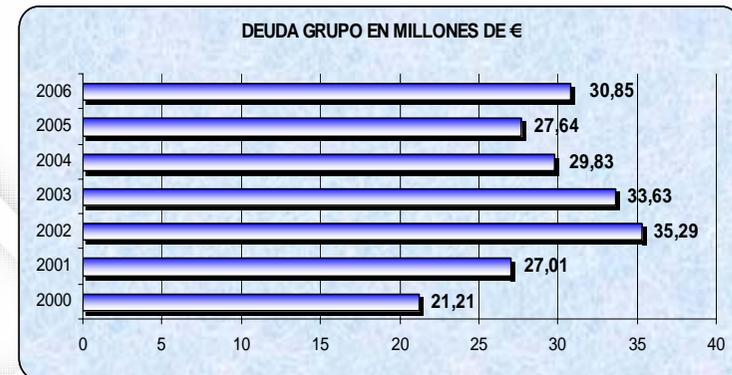


Evolución del balance de situación

	Ejercicio 2006	Ejercicio 2005
(Miles de Euros)		
Activos no Corrientes	169.637	170.975
Activos Corrientes	78.984	69.532
TOTAL ACTIVOS	248.621	240.507
Capital y Reservas	158.878	156.466
Pasivos no Corrientes	53.507	46.280
Pasivos Corrientes	36.236	37.761
TOTAL PATRIMONIO NETO/PASIVOS	248.621	240.507

Una sólida situación financiera

- Los recursos propios ascienden a 158,88 millones de euros (2005: 156,47), con unas deudas a largo plazo, a 31 de diciembre de 2006, de 21,38 millones de euros (2005: 16,65) y de 9,47 millones de euros (2005: 10,99) a corto plazo
- Nuestra saneada situación financiera nos permite continuar con nuestra política de inversiones y estar óptimamente posicionados de cara a la recuperación del mercado
- Las inversiones en Activos fijos han sido de 6,97 millones de euros de los que 2,6 son parte del contrato con General Electric Internacional INC



Perspectivas

- Comienzan a aparecer claros síntomas de reactivación en la demanda de papel de impresión y escritura
- Se están anunciando subidas de precios
- Recuperación de los descensos experimentados en años anteriores, que sin duda influirán de forma positiva en los resultados del Grupo.

Iberpapel en Bolsa



Evolución de la Acción



Principales datos bursátiles

- Grupo Iberpapel tiene un nominal admitido a cotización de 6.980 miles de euros, distribuido en 11.633.140 de acciones, después de la amortización de 319.138 acciones, amortización que fue aprobada por al Junta General de Accionista de 2006
- Capitalización bursátil a 29 de diciembre de 2006: 198,93 millones de euros
- Volumen de contratación en el ejercicio 2006 fue 2.130.366 acciones, con un efectivo contratado 37,12 millones de euros
 - Cambio máximo del periodo: 19,61 €
 - Cambio mínimo del periodo: 16,19 €
 - Ultimo Precio del periodo: 17,10 €
- Compañía industrial de pequeña y mediana capitalización
 - Óptima situación financiera
 - Entre los líderes en productividad y costes
 - Resistencia en la parte baja del ciclo, alto grado de integración y máxima flexibilidad industrial y comercial

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.

