

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

31 de Diciembre de 2012



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 31/12/2012)

I. PRINCIPALES MAGNITUDES

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 216.135 miles de euros ha aumentado un 1,04% con respecto al ejercicio anterior (2011: 213.912). Los **Ingresos totales** del Grupo, alcanzan 221.184 miles de euros (2011: 221.260).

El EBITDA de 33.054 miles de euros (2011: 40.842) disminuye un 19,07%. El margen bruto operativo sobre la cifra de negocios es de 15,29% (2011: 19,09%).

El Beneficio Antes de Impuestos de Grupo Iberpapel de 24.126 miles de euros se reduce un 21,71% (2011: 30.818 miles de euros).

El Beneficio Neto correspondiente al ejercicio 2012 asciende a **17.407 miles de euros** (2011: 22.866 miles de euros), un 23,87% de reducción con respecto al ejercicio 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 el Grupo tenía una posición neta de caja de 24.247 miles de euros (2011: 11.495 miles de euros)

2. PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA 2012 VERSUS 2011.

Miles de Euros	31/12/2012	31/12/2011	Variación %
Importe neto de la cifra de negocios	216.135	213.912	1,04%
Otros ingresos	5.049	7.348	(31,29)%
Ingresos	221.184	221.260	(0,03)%
Var. existencias productos terminados y en curso	102	(447)	
Aprovisionamientos	(85.927)	(81.722)	5,15%
Gastos de personal	(19.270)	(18.474)	4,31%
Otros gastos	(83.035)	(79.775)	4,09%
EBITDA	33.054	40.842	(19,07)%
Dotación de la amortización	(13.071)	(12.924)	1,14%
Resultado por enajenación del inmovilizado	4.809	3.175	51,46%
EBIT	24.792	31.093	(20,27)%
Resultado financiero	(666)	(275)	142,18%
Beneficio antes de los impuestos	24.126	30.818	(21,71)%
Impuestos	(6.719)	(7.952)	(15,51)%
BENEFICIO NETO	17.407	22.866	(23,87)%

El Importe neto de la cifra de negocios del Grupo Iberpapel acumulado al 31 de diciembre de 2012 ascendió a 216.135 miles de euros, (2011: 213.912), lo que significa un aumento del 1,04% siendo las partidas más significativas:

Miles de Euros	31/12/2012	31/12/2011	Var. %
Venta de Papel	159.966	167.472	(4,48)
Venta de Electricidad	50.322	43.963	14,46
Venta de Madera	5.847	2.477	136,05

Las ventas de papel disminuyeron un 4,48% debido a la caída del precio medio de venta pues, las unidades físicas vendidas con respecto al ejercicio anterior fueron prácticamente las mismas.

3. BALANCE CONSOLIDADO AL 31/12/2012 Y 31/12/2011.

BALANCE ACTIVO Miles de Euros		Fecha	Fecha
		31/12/2012	31/12/2011
I.	Inmovilizado material	158.811	161.996
II.	Activos biológicos	15.736	16.187
III.	Otros activos intangibles	6.436	7.081
IV.	Activos por impuesto diferidos	4.780	7.502
V.	Activos financieros no corrientes	25	102
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		185.788	192.868
II.	Existencias	25.188	25.922
II.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	39.561	41.328
III.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	26.955	14.084
B) ACTIVOS CORRIENTES		91.704	81.334
TOTAL ACTIVO (A+B)		277.492	274.202

BALANCE PASIVO Miles de Euros		Fecha	Fecha
		31/12/2012	31/12/2011
I.	Capital	6.748	6.748
II.	Ganancias acumuladas y otras reservas	175.308	155.916
III.	Resultado del ejercicio	17.407	22.866
IV.	Menos: Valores Propios	(227)	(218)
V.	Diferencias de cambio	33	(283)
VI.	Prima de emisión de acciones	16.441	20.933
A) PATRIMONIO NETO		215.710	205.962
I.	Deudas con entidades de crédito	858	332
II.	Pasivos por impuesto diferidos	3.185	2.929
IV.	Otros pasivos no corrientes	15.213	17.517
B) PASIVOS NO CORRIENTES		19.256	20.778
I.	Deudas con entidades de crédito	1.850	2.257
II.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	37.233	41.018
III.	Provisiones para otros pasivos corrientes	2.815	3.559
IV.	Otros pasivos corrientes	628	628
C) PASIVOS CORRIENTES		42.526	47.462
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		277.492	274.202

a) Otros activos intangibles

Están incluidos bajo esta denominación los derechos de CO₂ concedidos para el presente ejercicio y valorados al precio de éstos al 1 de enero de 2012, 6,22 euros por derecho (2011: 14,43 euros por derecho).

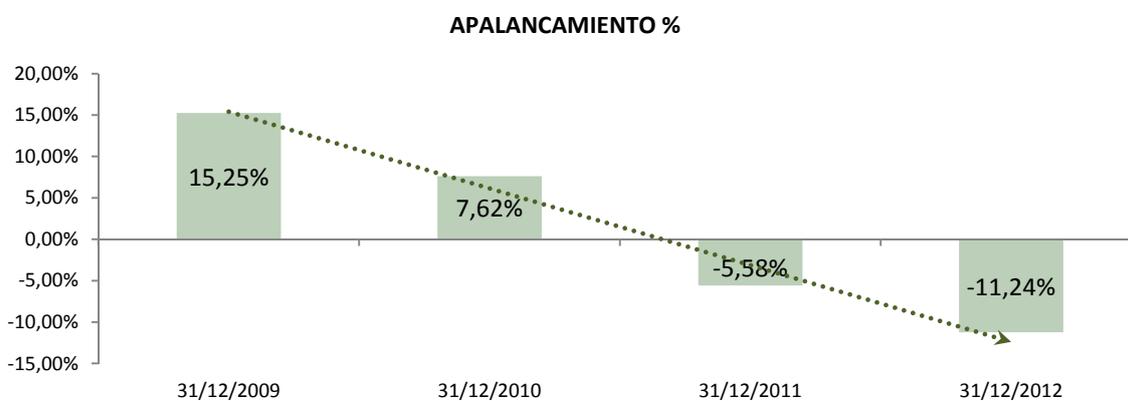
b) Activos biológicos

La valoración de los activos biológicos es realizada anualmente por el experto independiente “Galtier Franco Ibérica, S.A.”

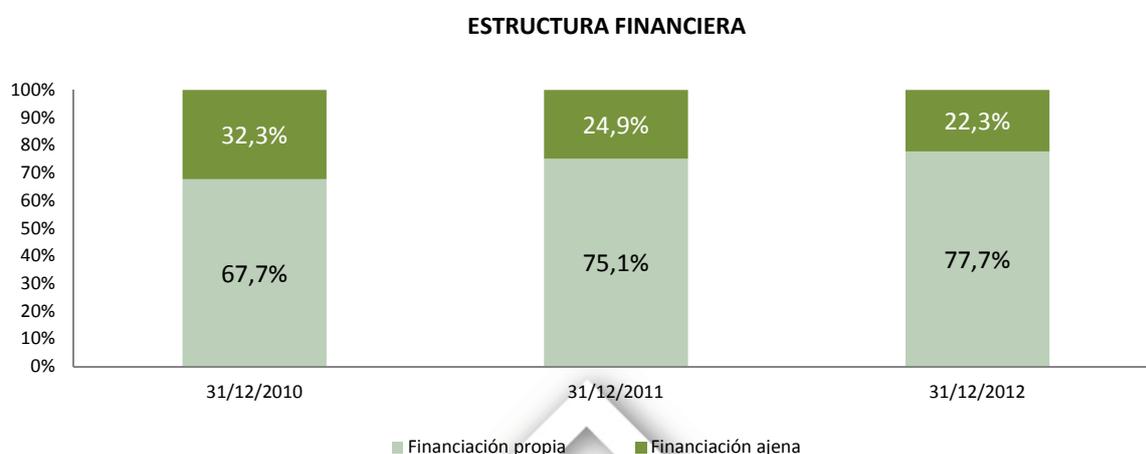
c) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo al 31/12/2012 ascienden a 2.708 miles de euros de los cuales 1.850 miles de euros se corresponden con deudas por efectos descontados, (31/12/2011: 2.589 miles de euros, de los cuales 2.257 miles de euros eran riesgo por efectos descontados).

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



La disminución del endeudamiento permite al Grupo mejorar su estructura financiera; a 31 de diciembre de 2012 los recursos propios del Grupo suponen el 77,74% del total de pasivo (2011: 75,11%).



4. EVOLUCION DE LA ACCION

El comportamiento de la Bolsa española en el ejercicio 2012 ha venido marcado por los malos datos económicos, los fuertes ajustes de gastos implementados para conseguir el objetivo de déficit marcado por Europa y la crisis de una gran parte del sistema financiero español. Los constantes rumores, las incertidumbres sobre la necesidad de un rescate, la desconfianza generada por nuestra economía y nuestras entidades financieras han propiciado una altísima volatilidad que se ha traducido en un comportamiento muy negativo de nuestra bolsa hasta el verano que llegó a acumular caídas superiores 30%. En la segunda parte del año, el programa de apoyo financiero de la Unión Europea y el Banco Central y la importante reforma del sector financiero acometida, han dado soporte a la reducción de la prima de riesgo y a una recuperación del Ibex que finaliza el año con una rentabilidad negativa del 4,66%. El Eurostoxx completa un buen ejercicio con una rentabilidad del 13,79% y el Dow Jones americano acumula un 7,26%.

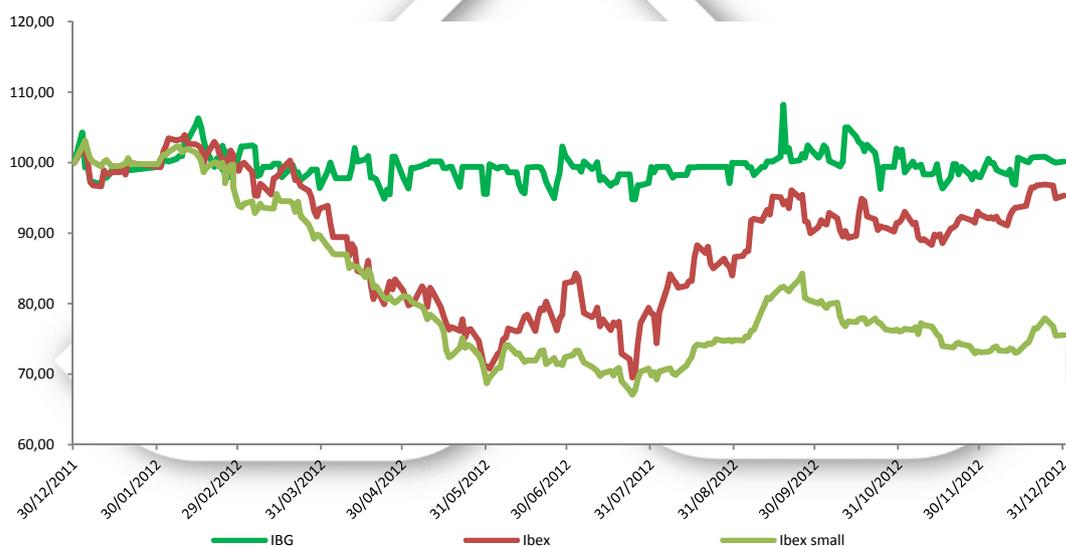
A pesar del entorno económico tan complicado, Iberpapel ha conseguido mantener su actividad y la generación de resultados positivos trimestre a trimestre lo que se ha reflejado en un comportamiento muy estable de su acción que finaliza el ejercicio en una rentabilidad de 0,15%.

Principales datos referidos a la acción:

Principales datos referidos a la acción:

	2012	2011	2010
Capital admitido (millones €)	6,75	6,75	6,98
Nº de acción (x 1000)	11.247	11.247	11.633
Capitalización (millones de €)	147,34	147,12	168,33
Volumen contratado (miles de acciones)	1.440	1.610	2.105
Efectivo contratado (millones de €)	18,67	23,03	25,03
Último precio del periodo (€)	13,10	13,08	14,47
Precio máximo del periodo (€)	14,30	17,00	14,66
Precio mínimo del periodo (€)	12,06	12,05	9,33

La compañía cierra el periodo con una capitalización de 147,34 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).

5. HECHOS RELEVANTES

- 02/02/2012 El Consejo de Administración acordó la distribución de un dividendo a cuenta del resultado de 2011 de 0,30 euros por acción.
- 14/05/2012 Convocatoria Junta General de Accionistas.
- 14/05/2012 Se adjunta propuesta de acuerdos a someter a Junta General de Accionistas.
- 22/06/2012 Se adjuntan acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas, celebrada el día 21 de junio de 2012.
- 08/02/2013 El Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo a cuenta de 0,25 euros por acción.

