

Resultados

Primer Semestre Ejercicio 2000

Madrid, 20 de septiembre de 2000



Primer semestre Ejercicio 2000



INDICE

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

Introducción

- El beneficio neto del Grupo Iberpapel en el primer semestre del ejercicio 2000 ascendió a 1.420 millones de pesetas (€ 8,53 millones) lo que representa un incremento del 238% sobre los 420 millones (€ 2,52 millones) obtenidos en el mismo período del ejercicio anterior
- El margen neto de explotación fue el 14%, un aumento del 100% sobre el 7% correspondiente al primer semestre de 1999
- La cifra de negocio fue de 10.274 millones de pesetas (€ 61,75 millones) frente a 5.723 millones de pesetas (€ 34,40 millones) en el primer semestre de 1999, un aumento del 80%
- La mejora de resultados se debe a la confluencia de dos factores:
 - La entrada en funcionamiento de la nueva máquina de papel
 - La positiva evolución del mercado del papel en términos de nivel de demanda y precios
- El horizonte de precios es razonablemente optimista. Todos los signos apuntan a una cierta estabilidad en el segundo semestre del año dentro de una tendencia alcista que, de mantenerse la actual situación del mercado de la celulosa, se traduciría en nuevos incrementos de precios del papel

Aspectos más relevantes del semestre

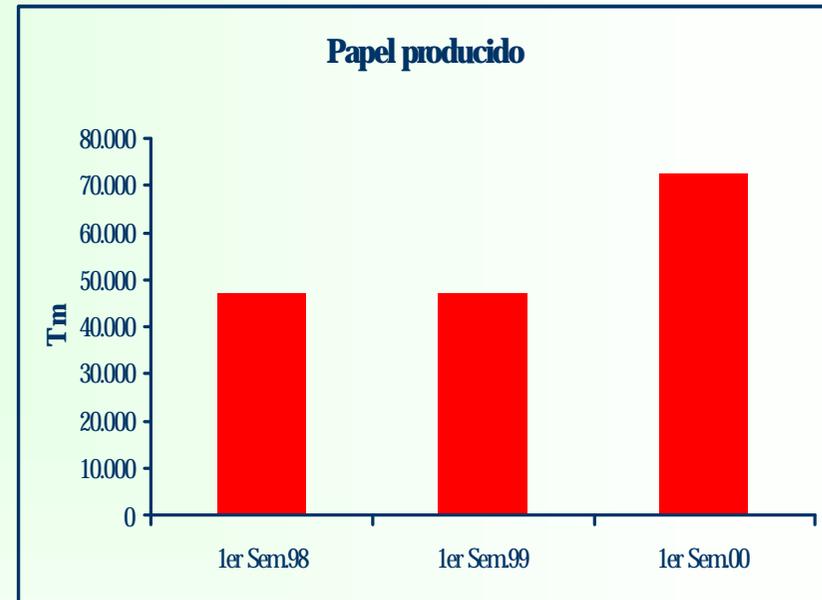
- El aspecto más importante del semestre ha sido sin duda la entrada en funcionamiento de la nueva máquina de papel. La nueva máquina alcanza una velocidad de 1.200 metros/minuto, un rango de gramaje de 40 a 150grs/m² y una capacidad de producción de 150.000 Tm/año. Las pruebas se iniciaron en el primer trimestre y empezó a producir en marzo. Esperamos que alcance el pleno rendimiento a lo largo de los próximos 12 meses
- Además del aumento de capacidad de producción que supone, un 150% más, hasta 250.000 tm/año, la nueva máquina nos permitirá mejorar aún más nuestra flexibilidad industrial y capacidad de adaptación a la demanda
- No se han realizado nuevas compras de fincas durante este periodo, siguiendo la repoblación existente al ritmo previsto
- Si se estimara oportuno, en el 2001 se estaría en condiciones de procesar madera en cantidades significativas

Entorno del mercado

- La tendencia alcista de precios de papel iniciada en los últimos meses de 1999 se ha consolidado en el primer semestre del año en curso empujada por el precio de la celulosa, la fortaleza de la demanda, la contención de la oferta y porque partían de un nivel de precios realmente bajo
- La demanda continúa creciendo en los principales mercados de Iberpapel. Entendemos que no habrá una gran distorsión en la oferta del próximo año a pesar de la entrada en producción de la nueva máquina de Soporcel, por lo que existen razonables expectativas de que se mantenga la actual tendencia del mercado que probablemente se verá compensada por el trasvase realizado hacia el papel estucado en varias máquinas de países escandinavos
- Esto hace razonable esperar un mercado estable en cuanto a precios y en cuanto a demanda. En estas condiciones la nueva capacidad de papel nos coloca en una situación inmejorable cara al futuro

Producción

- El gráfico compara la evolución de la producción de papel en los últimos tres semestres que, con la máquina todavía sin alcanzar plena capacidad, casi ha duplicado la producción de los dos anteriores semestres
- La comparación ilustra el cambio cualitativo experimentado por el Grupo Iberpapel con la entrada en funcionamiento de la nueva máquina
- La fábrica de papel de Hernani alcanzó una producción de 72.308 toneladas



Cifra de negocios

- La cifra de negocios del grupo ha sido de 10.274 millones de pesetas (€ 61,75 millones), con un incremento del 80% sobre el mismo periodo del ejercicio anterior
- Durante el segundo trimestre de este ejercicio la cifra de negocio se eleva a 6.302 millones de pesetas (€ 37,88 millones) que significa un incremento del 59% con respecto a la obtenida en el primer trimestre que fue de 3.972 millones de pesetas (€ 23,87 millones), lo que refleja el impacto que ha tenido la entrada en funcionamiento de la nueva máquina
- El principal mercado ha sido España, que ha absorbido el 47% del total, repartiéndose el otro 53% entre diversos países de la Unión Europea, principalmente Francia, Alemania, Inglaterra e Italia, etc.
- En los próximos meses, a medida que aumente la producción de la nueva máquina esperamos que el porcentaje de ventas a Europa aumente hasta llegar al 60% del total

Cuenta de Resultados 99/00

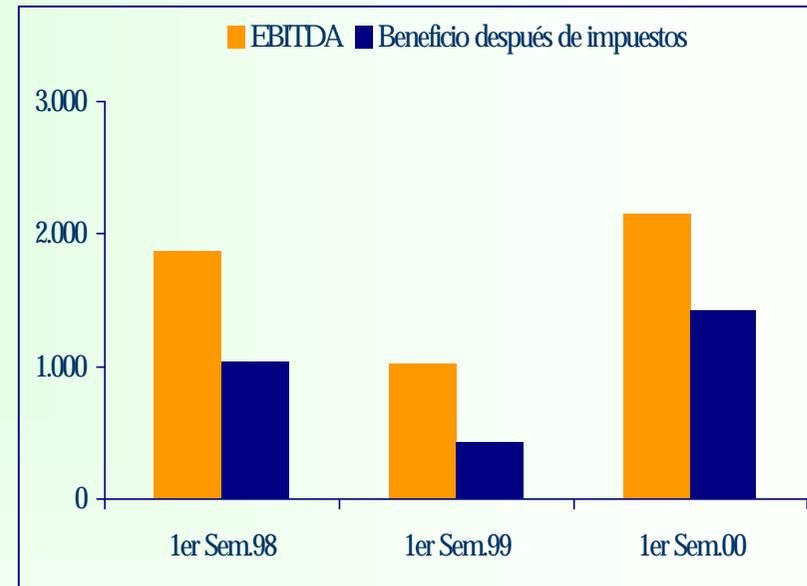


	<u>1^{er} semestre 99</u>	<u>1^{er} semestre 00</u>	<u>Diferencia</u>
Cifra de negocios	5.723	10.274	80%
Compras	(2.415)	(4.738)	96%
Gastos externos	(1.322)	(2.488)	88%
Personal	(752)	(886)	18%
Amortizaciones	(489)	(659)	35%
Otros	(215)	(27)	(87%)
Resultado explotación	530	1.476	178%
Resultados financieros	95	(18)	-
Otros	(2)	188	-
Resultado antes impuestos	623	1.646	164%
Impuesto sociedades	(203)	(226)	11%
Resultado después impuestos	420	1.420	238%

* Cifras en millones de pesetas

Evolución de los resultados

- El gráfico compara la evolución del beneficio antes de intereses, amortizaciones e impuestos (EBITDA) y el beneficio neto después de impuestos de los últimos tres semestres
- La comparación ilustra la capacidad de generación de fondos de Iberpapel, incluso durante la crisis de la industria papelera de 1999. Durante el período, Iberpapel ha sabido mantener las ventas y defender los márgenes, obteniendo buenos resultados y al mismo tiempo desarrollando un ambicioso plan de expansión industrial
- A partir de finales de 1999 se ha iniciado una recuperación de precios y demanda que coincide con la entrada en producción de la nueva máquina, lo que nos permitirá aprovechar al máximo la recuperación del sector. En sólo un semestre hemos conseguido en ventas y generación de beneficios cifras comparables al mejor de los últimos tres años completos



Situación financiera

- El cashflow antes de impuestos generado en el semestre asciende a 2.312 millones de pesetas (€ 13,90 millones) un aumento de 107% frente al mismo período del año anterior
- Las inversiones en inmovilizado material se han destinado a la terminación de la nueva máquina y a infraestructuras generales para la ampliación de la planta de celulosa
- El endeudamiento a largo plazo al 30 de junio asciende a 1.367 millones de pesetas (€ 8,22 millones) con 24.059 millones (€ 144,60 millones) de recursos propios
- Nuestra saneada situación financiera nos permite acometer nuestro plan de inversiones manteniendo un reducido nivel de endeudamiento

Plan estratégico

- Conseguir la plena producción de la nueva máquina si el mercado de la celulosa lo permite
- Crecimiento dentro de nuestra actividad principal
 - Expansión industrial
 - Integración e incremento de capacidad de producción en celulosa
- 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

- El proyecto de aumento de capacidad de papel se da ya por concluido, centrándose la compañía en alcanzar cuanto antes la totalidad de la capacidad teórica de la nueva máquina
- El aumento en la capacidad de producción de la planta de celulosa en al menos un 50% (150.000 Tm) tiene por objetivo mejorar los niveles de integración. El proyecto se encuentra en su mayor parte definido y contratado, estimándose una inversión aproximada de 8.000 millones de pesetas (€ 48,08 millones), estando prevista su puesta en marcha durante el primer trimestre del año 2002
- Se ha puesto en marcha el proyecto de ampliación de la capacidad de generación de energía, estando finalizada la primera fase a mediados del 2001 y a plena capacidad en el primer trimestre del 2002
- Mejorar la eficiencia de las instalaciones
- Proyectos medioambientales:
 - Plan de ahorro de consumo de agua
 - Mejora de ratio de emisiones, etc.