

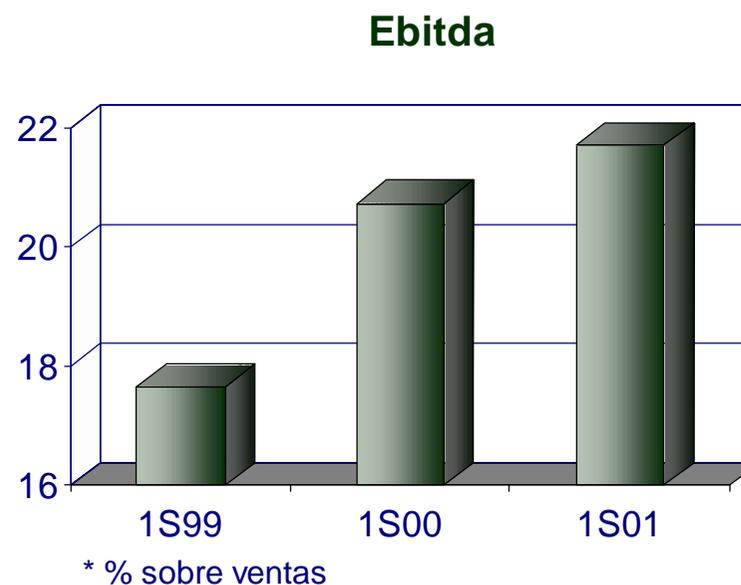


**Presentación de Resultados**  
**Primer semestre**  
**Ejercicio 2001**

Madrid, 14 de septiembre de 2001

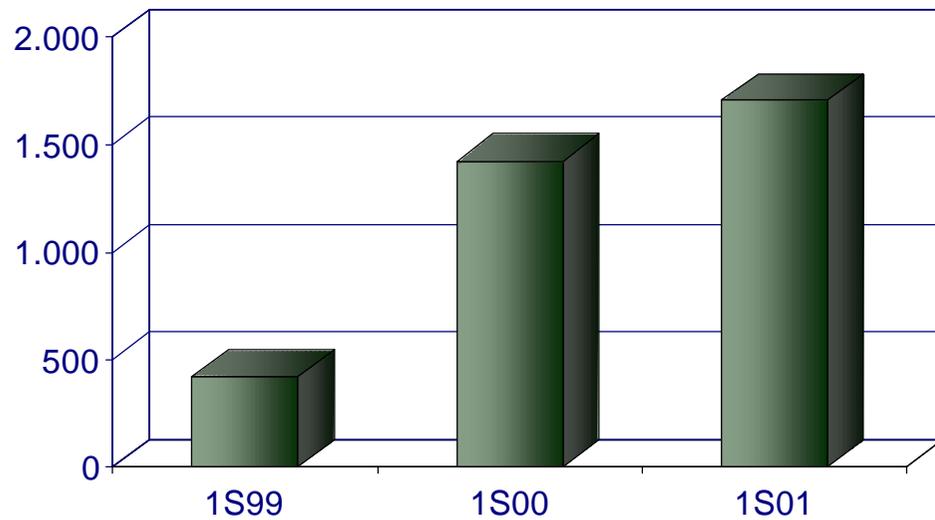
## Introducción

- El beneficio neto del Grupo Iberpapel en el primer semestre del ejercicio 2001 ascendió a 1.703 millones de pesetas (€ 10,24 millones) lo que representa un incremento del 19,93% sobre los 1.420 millones (€ 8,53 millones) obtenidos en el mismo período del ejercicio anterior
- El margen neto de explotación fue del 15,83%, frente al 14,73% del mismo periodo del ejercicio anterior lo que supone un aumento del 7,5%
- La cifra de negocio ascendió a 12.821 millones de pesetas (€ 77,05 millones) frente a 10.274 millones de pesetas (€ 61,75 millones) en el primer semestre de 2000, un aumento del 24,79%

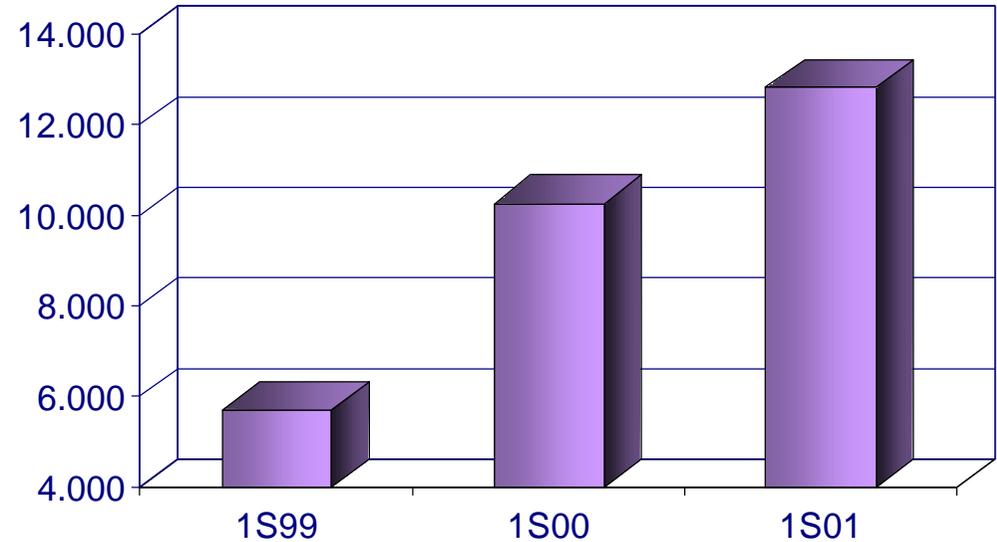


## *Evolución de los Resultados*

### Resultado después de impuestos

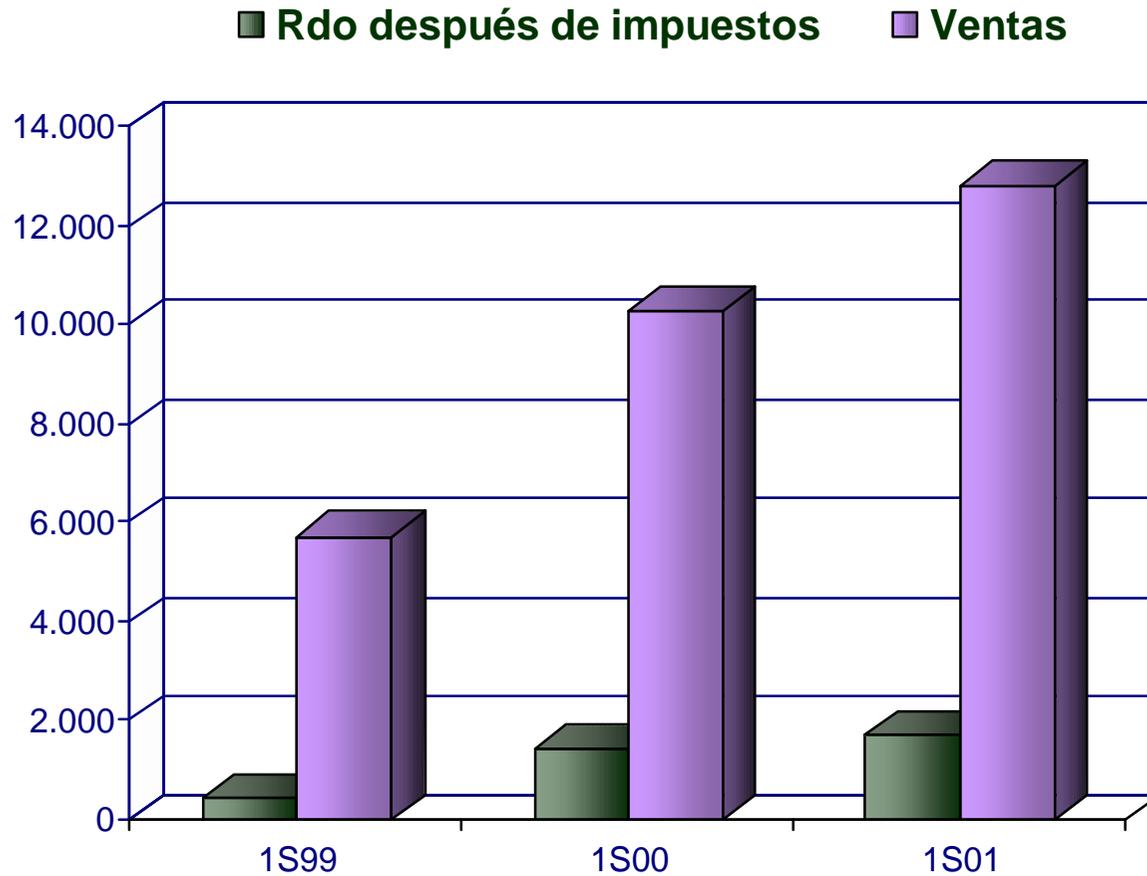


### Ventas



\* Cifras en millones de pesetas

## *Evolución de los Resultados*



\* Cifras en millones de pesetas

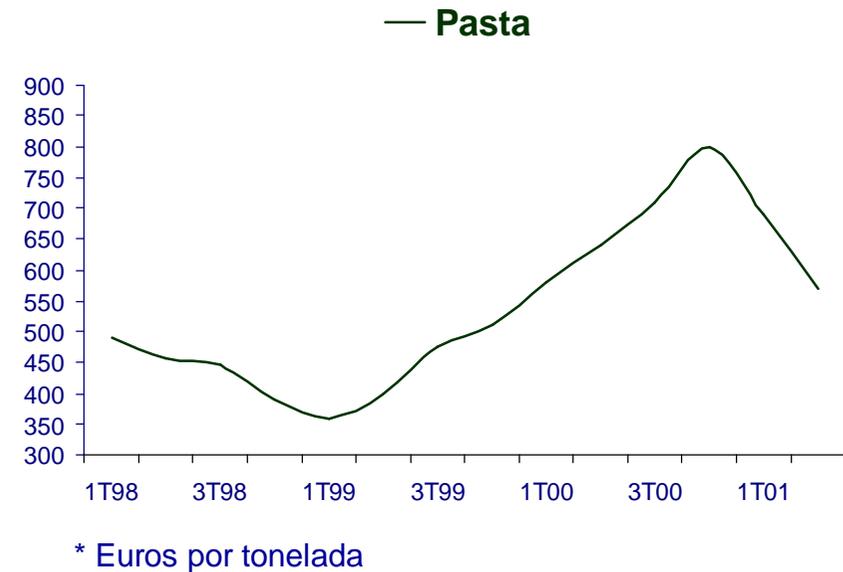
## Cuenta de Resultados

	1er semestre 00	1er semestre 01	Variación
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>10.274</b>	<b>12.821</b>	<b>24,79%</b>
Compras	(4.758)	(5.888)	23,75%
Gastos externos	(2.488)	(3.133)	25,92%
Personal	(886)	(981)	10,72%
Amortizaciones	(659)	(775)	17,60%
Otros	(7)	(14)	100%
<b>Rdos Neto de Explotación</b>	<b>1.476</b>	<b>2.030</b>	<b>37,53%</b>
Rdos Financieros Netos	(18)	(26)	
Otros	188	51	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.646</b>	<b>2.055</b>	<b>24,85%</b>
Impuesto sociedades	(226)	(352)	
<b>Resultado después impuestos</b>	<b>1.420</b>	<b>1.703</b>	<b>19,93%</b>

\* Cifras en millones de pesetas

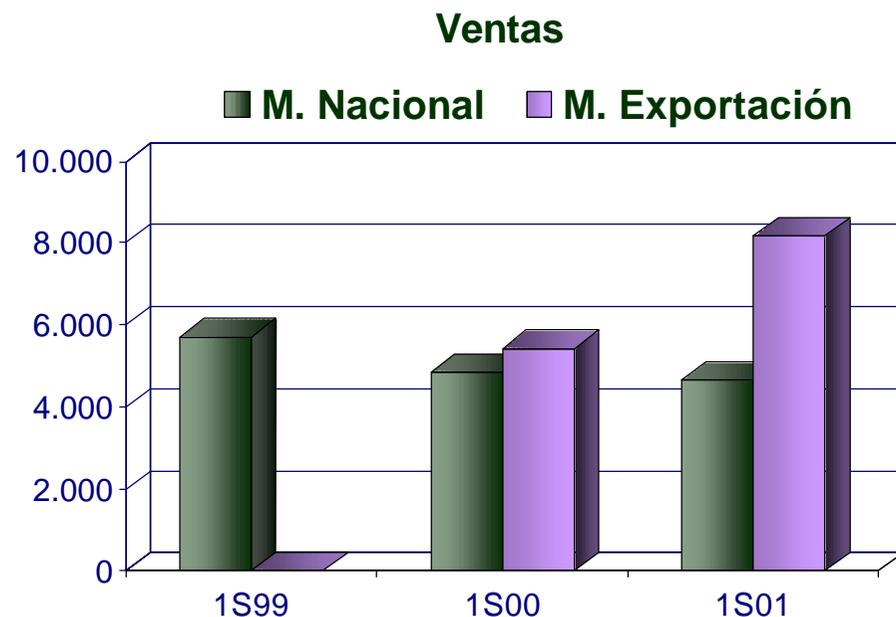
## Entorno de mercado

- Tras unos primeros meses de evolución positiva, el mercado comienza a endurecerse como consecuencia de la caída en el precio de la celulosa. Dicha volatilidad en el precio de la celulosa hace difícil prever el mercado de papel a corto plazo.
- La ralentización de la demanda de celulosa ha caracterizado la actividad en el primer semestre del año
- Los productores de celulosa continúan realizando anuncios de disminución de la producción, en un intento por lograr el equilibrio en el mercado y evitar la acumulación de stocks, que están en 1,782 millones de toneladas, un 18,8% por encima del nivel de equilibrio teórico



## Cifra de negocios

- La cifra de negocios del grupo ha sido de 12.821 millones de pesetas (€ 77,05 millones), con un incremento del 24,79% sobre el mismo período del ejercicio anterior
- El principal mercado ha sido España, que ha absorbido el 36% del total, repartiéndose el otro 64% entre diversos países de la Unión Europea, principalmente Francia, Alemania, Inglaterra e Italia, etc.



\* Cifras en millones de pesetas

## *Situación financiera*

- El cashflow antes de impuestos generado al primer semestre asciende a 2.844 millones de pesetas (€ 17,09 millones), un aumento de 23,01% frente al mismo período del año anterior
- El endeudamiento a largo plazo asciende a 2.736 millones de pesetas (€ 16,44 millones) con 26.606 millones (€ 159,90 millones) de recursos propios
- Las inversiones en inmovilizado material se han destinado fundamentalmente a la ampliación de la planta de celulosa y al incremento de capacidad de generación de energía
- Nuestra saneada situación financiera nos permite acometer el plan de inversiones manteniendo un reducido nivel de endeudamiento

## *Balance de Situación*

	<b>1er semestre 00</b>	<b>1er semestre 01</b>
Activo Fijo	20.622	23.515
Activo Circulante	12.078	14.254
<b>Total Activo</b>	<b>32.700</b>	<b>37.769</b>
Capital y Reservas	24.059	26.606
Ingresos a Distribuir	1.553	1.461
Provisiones	33	58
Deudas a l / p	1.367	2.736
Deudas a c / p	5.688	6.908
<b>Total Pasivo</b>	<b>32.700</b>	<b>37.769</b>

\* Cifras en millones de pesetas

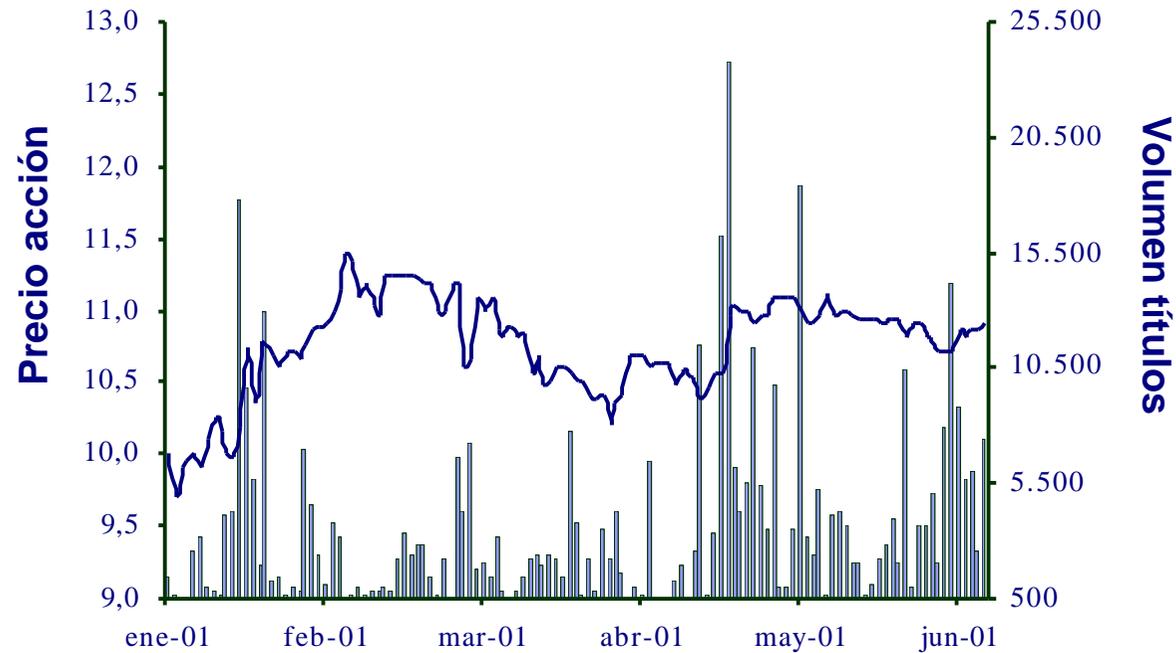
## *Plan estratégico*

- Progresar en la integración de nuestro grupo hasta alcanzar las proporciones que estimamos ideales para nuestra empresa
- Mantener el porcentaje actual de ventas entre el mercado nacional (35%) y el extranjero (65%)
- Incrementar la línea de negocios con la incorporación de nuevas gamas de productos de mayor valor añadido
- Aprovechar la gran flexibilidad de nuestra estructura industrial y comercial
- Controlar los costes
- Aumentar los márgenes con el objetivo fundamental de crear valor para el accionista

## *Plan de inversiones*

- El principal proyecto inversor del grupo, una vez concluida la máquina de papel es la ampliación y mejora de la planta de celulosa, por un importe aproximado de 8.000 millones y puesta en marcha en el primer trimestre de 2.002
- La inversión busca aumentar significativamente la capacidad de producción con el objetivo de alcanzar un nivel de integración suficiente para no verse afectado por las fuertes oscilaciones del mercado de la pasta y mejorar las instalaciones con objeto de adaptarse a las normativas medioambientales
- La actividad forestal mantiene el ritmo previsto de repoblación
- Continúa la puesta en marcha del proyecto del incremento de la capacidad de generación de energía, teniendo prevista su puesta en marcha y desarrollo a plena capacidad durante el primer trimestre del año 2.002

## Evolución de la acción



- Las acciones de Iberpapel han terminado el semestre con una revalorización del +13,31%, mientras el Ibex 35 ha sufrido una bajada del -2,5%. Las acciones oscilaron este semestre entre 11'50 € de máximo y 9,65 € de mínimo