



Resultados

Tercer Trimestre

Ejercicio 2000

Madrid, 17 de noviembre de 2000

Tercer Trimestre Ejercicio 2000

- 
- 1. Introducción**
 - 2. Aspectos más relevantes del período**
 - 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 tercer trimestre del ejercicio 2000 ascendió a 2.231 millones de pesetas (€ 13,41 millones) lo que representa un incremento del 345 % sobre los 502 millones (€ 3,02 millones) obtenidos en el mismo período del ejercicio anterior
- El margen neto de explotación fue el 15,85%, con un aumento del 105% sobre el 7,72% correspondiente al tercer trimestre de 1999
- La cifra de negocio fue de 15.543 millones de pesetas (€ 93,42 millones) frente a 8.102 millones de pesetas (€ 48,69 millones) en el tercer trimestre de 1999, un aumento del 92%
- La mejora en los resultados se ha debido fundamentalmente a:
 - La entrada en funcionamiento de la nueva máquina de papel que ha permitido aumentar de manera sensible las Tn. de papel producidas y vendidas.
 - La evolución de precios ha sido razonablemente positiva, estabilizándose en las últimas semanas del trimestre

Aspectos más relevantes del período

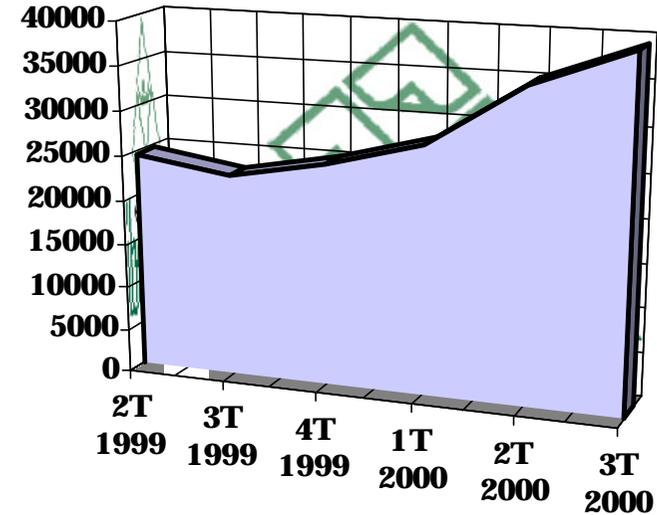
- La entrada en funcionamiento de la nueva máquina, en marzo pasado, ha supuesto el aspecto más relevante del período, permitiendo que la cifra de negocios se vea significativamente aumentada. Esperamos que alcance el pleno rendimiento a lo largo de los próximos 12 meses, si la situación del mercado de la celulosa lo permite.
- En el tercer trimestre se ha puesto en marcha el proyecto para aumentar la capacidad de producción de celulosa, con el objetivo de alcanzar una producción aproximada de 150.000 TN/año, lo que representa un incremento de más del 50% sobre la capacidad instalada actual
- La nueva capacidad estará disponible a partir del primer trimestre del año 2002, lo que permitirá cubrir en gran medida las necesidades del Grupo, incluyendo la mayor capacidad de producción de papel que aporta la nueva máquina
- En el área forestal no se han realizado inversiones significativas, centrándose los esfuerzos 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 producir de manera sustancial si las condiciones del mercado lo aconsejan

Entorno del mercado

- Los precios del papel han tenido una tendencia alcista desde finales de 1999 y durante toda la primera mitad del año 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 las últimas semanas como es tradicional en la época del año en que no encontramos, el precio del papel se está estabilizando, no estando previsto que se produzcan nuevos incrementos en los precios en las próximas semanas
- La demanda continúa razonablemente sólida en los principales mercados de Iberpapel teniendo en cuenta la época en la que nos encontramos. 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. Los expertos del sector entienden que no tendrá que haber distorsión en la oferta del próximo año y por lo tanto existen razonables expectativas de que se mantenga la actual tendencia del mercado
- Dicha recuperación y estabilización de precios y demanda coincide con la entrada en producción de la nueva máquina, colocándonos en una situación inmejorable cara al futuro lo que nos permitirá aprovechar al máximo la recuperación del sector

Producción

- La producción de papel en el período se incrementó en un 71% sobre el mismo período del ejercicio anterior
- El gráfico muestra la evolución de la producción de papel a lo largo de los últimos trimestres. Se observa el impacto a partir de marzo de la puesta en marcha de la nueva máquina, que poco a poco va incrementando la producción hasta alcanzar la plena capacidad a lo largo de los próximos 12 meses
- La evolución ilustra el cambio cualitativo experimentado por el Grupo Iberpapel gracias al ambicioso plan de inversiones puesto en marcha hace dos años, y es imaginable el reflejo en los resultados del Grupo que podría tener la nueva máquina a plena capacidad en las condiciones actuales de mercado y sobre todo cuando se materializa la ampliación de la máquina de celulosa



Cifra de negocios

- La cifra de negocios del grupo ha sido de 15.543 millones de pesetas (€ 93,42 millones), con un incremento del 92% sobre el mismo período del ejercicio anterior
- En el tercer trimestre la cifra de negocios ha ascendido a 5.269 millones de pesetas (€ 31,67 millones) frente a 6.302 millones de pesetas (€ 37,88 millones) en el segundo trimestre y 3.972 millones de pesetas (€ 23,87 millones) en el primero
- El principal mercado ha sido España, que ha absorbido el 42% del total, repartiéndose el otro 58% entre diversos países de la Unión Europea, principalmente Francia, Alemania, Inglaterra e Italia, etc.
- 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

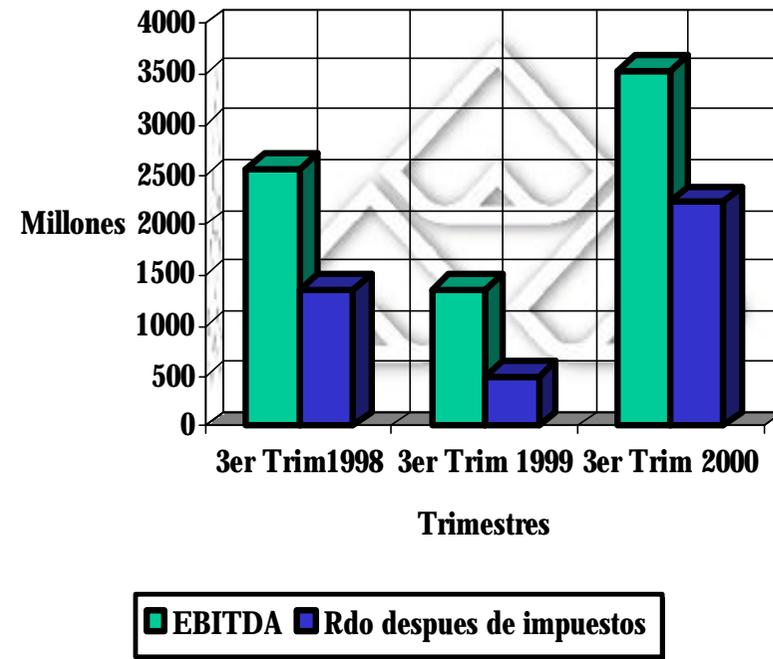
Cuenta de Resultados

	<u>3^{er} trimestre 99</u>	<u>3^{er} trimestre 00</u>	<u>Diferencia</u>
Cifra de negocios	8.102	15.543	92%
Compras	(3.570)	(6.911)	94%
Gastos externos	(2.014)	(3.777)	87%
Personal	(1.146)	(1.337)	17%
Amortizaciones	(735)	(1.031)	40%
Otros	(11)	(24)	118%
Resultado de explotación	626	2.463	294%
Resultados financiero	124	(44)	-
Otros	10	209	-
Resultado antes de impuestos	760	2.628	246%
Impuesto sociedades	(258)	(397)	53%
Resultado después de impuestos	502	2.231	345%

* 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
- Se puede observar 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



Situación financiera

- El cashflow antes de impuestos generado al tercer trimestre asciende a 3.683 millones de pesetas (€ 22,14 millones), un aumento de 144% 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
- El endeudamiento a largo plazo al 30 de septiembre asciende a 1.348 millones de pesetas (€ 8,10 millones) con 25.196 millones (€ 151,43 millones) de recursos propios
- Nuestra saneada situación financiera nos permite acometer el 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
 - 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

- 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
- Se ha iniciado el proyecto de modernización y de aumento de la capacidad de producción de la planta de celulosa en al menos un 50% (150.000 Tn). El primer objetivo es mejorar los niveles de integración, y el segundo es desarrollar un ambicioso programa de mejoras medioambientales. El proyecto se encuentra ya definido y contratado, estimándose una inversión aproximada de 8.000 millones de pesetas (€ 48,08 millones) entre maquinaria y obra civil
- Con esta nueva inversión se pretende además modernizar la planta con el fin de ir adaptándola a las futuras exigencias medioambientales de la Unión Europea, estando prevista su puesta en marcha durante el primer trimestre del año 2002
- Así mismo se ha puesto en marcha el proyecto de ampliación de la capacidad de generación de energía en dos fases, la primera estará finalizada a mediados de 2001, 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.