

INFORMACION PUBLICA PERIODICA

(Evolución de los Negocios)

30 de Septiembre de 2008



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 30/09/2008)

Grupo Iberpapel ha obtenido un notable incremento en las unidades físicas de papel vendidas durante los nueve primeros meses del año 2008, si bien la situación del mercado no ha permitido la evolución deseada de los precios.

Hemos de poner de manifiesto, por otro lado, el desmesurado incremento del precio de las materias primas (madera y gas), que afortunadamente en la actualidad están empezando a dar síntomas de agotamiento.

Destacar, asimismo, el notable incremento de la facturación eléctrica del Grupo, debido al pleno rendimiento de la turbina de cogeneración de biomasa.

A la fecha del presente informe se ha iniciado la puesta en marcha de la nueva planta de cogeneración de 50 Mw, que supondrá finalizar con el actual desequilibrio eléctrico de la compañía Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga, lo que razonablemente tendrá un claro efecto positivo en los resultados del Grupo en el próximo ejercicio.

RESULTADOS DE GESTION CONSOLIDADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 140.698 miles de euros ha aumentado un 8,00% con respecto al mismo período del ejercicio anterior (2007:130.279).

El EBITDA ha sido de 14.331 miles de euros.

El EBIT a 30 de septiembre de 2008 ha sido 6.825 miles de euros.

El Beneficio Neto ascendió para los nueve primeros meses del ejercicio 2008 a 6.508 miles de Euros (2007: 9.386 miles de euros).

Cuenta de resultados comparada en Miles de Euros.

	30/09/2008	30/09/2007	Variación %
Importe neto de la cifra de negocio	140.698	130.279	8,00%
Otros ingresos	4.926	2.672	84,36%
Var. existencias productos terminados y en curso	-5.157	-1.279	303,21%
Aprovisionamientos	-68.084	-57.895	17,60%
Gastos de personal	-12.969	-12.256	5,82%
Otros gastos	-45.083	-39.919	12,94%
EBITDA	14.331	21.602	-33,66%
Dotación de la amortización	-7.506	-7.334	2,35%
EBIT	6.825	14.268	-52,17%
Resultado financiero	-1.120	-1.344	-16,67%
Beneficio antes de los impuestos	5.705	12.924	-55,86%
Impuestos	803	-3.538	-122,70%
BENEFICIO NETO	6.508	9.386	-30,66%
Ganancias por acción - Básicas			

a) Importe Neto de la cifra de Negocio

La cifra de negocio de Grupo Iberpapel acumulada al 30 de Septiembre de 2008 ascendió a 140.698 miles de euros (2007:130.279), lo que significa un incremento de 8,00% siendo su desglose:

	30/09/2008	30/09/2007	Var. %
Venta de Papel	132.778	125.624	5,69%
Venta de Madera	2.825	2.675	5,61%
Venta de Electricidad	5.095	1.980	157,32%

b) Otros Ingresos

Incluido en la cifra “Otros Ingresos” se encuentra los derechos de CO₂ consumidos durante el periodo del ejercicio 2008 por un importe total de 2.065 miles de euros (2007: 667), compensado en la cuenta de resultados en la partida de “Otros Gastos”.

c) Gastos de Personal

La plantilla contratada al 30 de septiembre de 2008 es de 367 personas (30/09/07: 387).



Balance Consolidado al 30/09/2008 y 31/12/2007 (Euros Miles)

BALANCE ACTIVO		Fecha 30/09/2008	Fecha 31/12/2007
I.	Inmovilizado material	166.745	159.071
IV.	Otros activos intangibles	3.987	1.284
V.	Activos financieros no corrientes	58	28
VII.	Activos biológicos	11.862	9.878
VIII.	Activos por impuesto diferidos	11.884	11.105
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		194.536	181.366
I.	Activos biológicos	733	974
II.	Existencias	18.787	21.542
III.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	46.430	46.072
VII.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	3.922	12.066
B) ACTIVOS CORRIENTES		69.872	80.654
TOTAL ACTIVO (A+B)		264.408	262.020

BALANCE PASIVO		Fecha 30/09/2008	Fecha 31/12/2007
I.	Capital	6.980	6.980
II.	Otras reservas	127.509	117.892
III.	Ganancias acumuladas	7.954	13.341
V.	Menos: Valores Propios	-1.394	-823
VI.	Diferencias de cambio	-877	-1.741
VII.	Prima de emisión de acciones	28.026	30.918
A) PATRIMONIO NETO		168.198	166.567
II.	Deudas con entidades de crédito	28.186	19.481
III.	Pasivos por impuesto diferidos	3.122	3.741
IV.	Provisiones	173	173
V.	Otros pasivos no corrientes	26.338	26.295
B) PASIVOS NO CORRIENTES		57.819	49.690
II.	Deudas con entidades de crédito	5.837	10.797
III.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.624	34.102
V	Otros pasivos corrientes	930	864
C) PASIVOS CORRIENTES		38.391	45.763
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		264.408	262.020

a) Activos Biológicos

La valoración de los activos biológicos es realizada anualmente por el experto independiente “GALTIER FRANCO IBERICA , S.A.”

b) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a largo plazo al 30/09/2008 ascienden a 33.725 miles de Euros (31/12/2007: 30.278), que se corresponden con la parte dispuesta de las pólizas de crédito firmadas por el Grupo.

Los índices de apalancamiento al 30 de septiembre de 2008 y 31 de diciembre de 2007 fueron los siguientes:

	30/09/2008	31/12/2007
Deudas con entidades de crédito y otros acreedores	39.628	36.247
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(3.922)	(12.066)
Deuda neta	35.706	24.181
Patrimonio neto	168.198	166.567
Indice de apalancamiento	21,23%	14,52%

INVERSIONES EN CURSO

La inversión contabilizada en activos fijos correspondientes a la nueva planta de cogeneración del 01/01/2008 al 30/09/2008 ha sido de 13.445 miles de euros. Este proyecto que supondrá una inversión aproximada de 40.000 miles de euros está prácticamente finalizada, de los cuales alrededor de 33.000 miles de euros han sido ya desembolsados.

HECHOS RELEVANTES

02/01/2008.- Modificación del Reglamento del Consejo de Administración, al objeto de adaptarlo al Código Unificado de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

25/02/2008.- Inscripción del Reglamento del Consejo en el Registro Mercantil de Guipúzcoa

04/04/2008.- La Sociedad informa de cambios en el comité de auditoría.

15/04/2008.- La Sociedad informa que ha acordado convocar Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrar el día 3 de junio de 2008, a las doce horas y treinta minutos, en el Hotel Londres y de Inglaterra, sito en la calle Zubieta, 2, de San Sebastián, en primera convocatoria y el día 4 de junio de 2008, en el mismo lugar y hora, en segunda convocatoria.

05/06/2008.- La Sociedad remite los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas celebrada el día 04 de junio de 2008.

CRITERIOS CONTABLES

Estados financieros consolidados

El Reglamento del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de julio de 2002, establece que para los ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2005, las entidades que a la fecha de cierre de su balance tengan valores admitidos a negociación en un mercado regulado deberán elaborar sus cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información financiera (en adelante NIIF). En nuestro país, dicha obligación ha sido regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003 de 30 de diciembre de 2003.

De acuerdo con dicha legislación y en aplicación de la Circular 1/2005 de 1 de abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la información de carácter financiero consolidada del Grupo Iberpapel incluida en la presente información pública periódica ha sido elaborada siguiendo dichas NIIF y no de acuerdo con la normativa contable nacional.

Declaración intermedia de Iberpapel Gestión S.A.

Miles de Euros	30/09/2008	30/09/2007
Importe neto de la cifra de negocios	495	208
Resultado antes de impuestos	6.419	3.752
Resultado del ejercicio	6.345	3.760
Capital suscrito	6.980	6.980
Nº personas empleadas	4	4

Los criterios contables empleados en la elaboración de la presente información financiero trimestral son los contemplados en el Plan General de Contabilidad en vigor, aprobado mediante Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.

El citado Plan General de Contabilidad entró en vigor el pasado 1 de enero de 2008, siendo de aplicación para los ejercicios iniciados a partir de dicha fecha.

Las principales modificaciones introducidas en el balance de la sociedad Iberpapel Gestión, S.A. al 1 de enero de 2007 han sido las siguientes:

Iberpapel Gestión S. A. (Miles de euros)	PGC Actual	PGC Anterior	Diferencia
ACTIVO:			
Acciones propias a largo plazo (*)	-	44	(44)
Activos por impuesto diferido	162	-	162
Activos por impuesto corriente	61	-	61
Deudores	-	223	(223)
Inversiones financieras temporales	-	347	(347)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	347		347
TOTAL	570	614	(44)
PASIVO Y PATRIMONIO:			
Acciones y participaciones en patrimonio propias(*)	44	-	44
TOTAL	44	-	44

El impacto más significativo tiene que ver con la contabilización de las “Acciones y participaciones en patrimonio propias” que de acuerdo con la norma de valoración 9ª “Instrumentos financieros” y en su apartado N° 4 establece que las transacciones con los instrumentos de patrimonio propios se registrarán como una variación de los fondos propios en el patrimonio neto y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa, modificación recogida en el cuadro anterior y marcada (*). El resto de los impactos son meras reclasificaciones surgidas de la implantación del Real Decreto 1514/2007.