



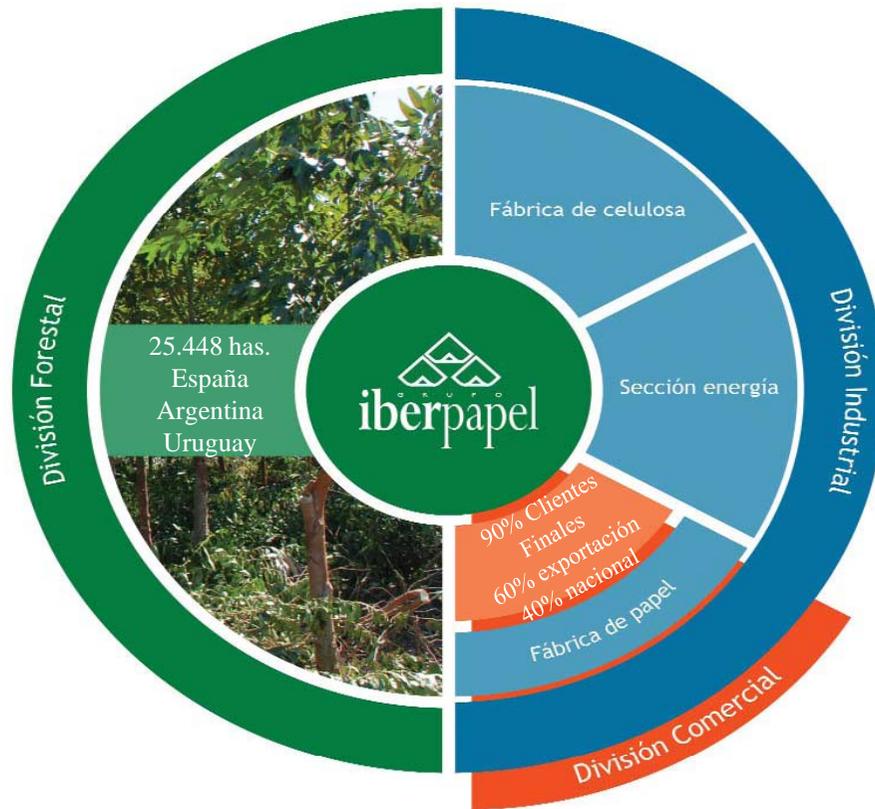
**RESULTADOS PRIMER
SEMESTRE 2010
(Enero – Junio)**

Madrid, 1 de septiembre 2010



Iberpapel

Un grupo papelerero integrado con vocación internacional



Obtiene un Beneficio Neto de 9,7 Mn€ (vs. 2,1 Mn€ en IS09).
Reduce su apalancamiento financiero al 7,8%.

Resultados IS2010



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Miles de euros	30/06/2010	30/06/2009	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	106.703	99.282	+7,5%
Otros ingresos	3.084	3.103	-0,6%
TOTAL INGRESOS	109.787	102.385	+7,2%
Total Gastos Operativos	-89.832	-92.901	-3,3%
EBITDA	19.955	9.484	110,4%
Dotación de la amortización	-6.425	-6.090	5,5%
EBIT	13.530	3.394	298,6%
Resultado financiero	-188	-673	-72,1%
Beneficio antes de impuestos	13.342	2.721	390,3%
Impuestos	-3.613	-585	517,6%
BENEFICIO NETO	9.729	2.136	355,5%

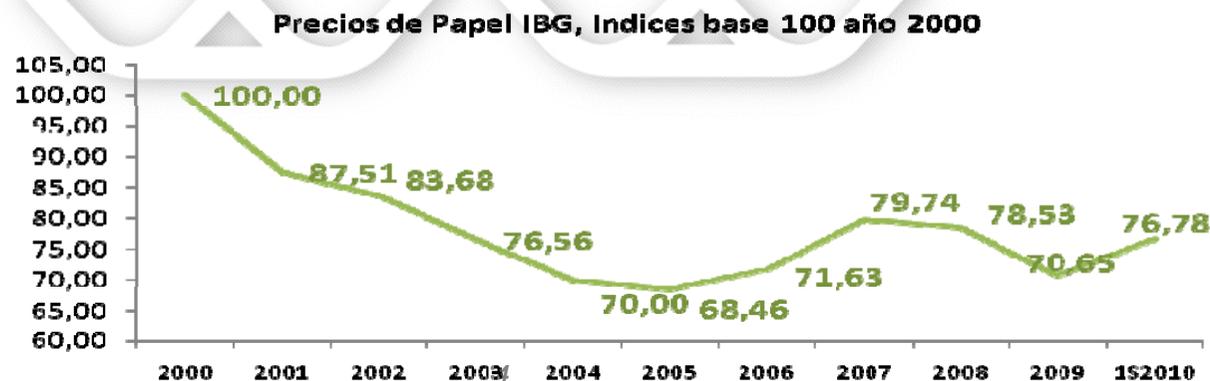
 Fuerte Incremento del beneficio neto impulsado por mayores márgenes operativos.

Evolución de resultados (I)

- Las ventas de papel crecen a buen ritmo e impulsan el importe neto de la cifra de negocio.

Miles de euros	30/06/2010	30/06/2009	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	106.703	99.282	+7,5%
Venta de Papel	86.545	79.072	+9,5%
Venta de Madera	2.112	1.970	+7,2%
Venta de Electricidad	18.046	18.240	-1,1%

- Las ventas de papel crecen gracias a la recuperación de los precios y mayores ventas de unidades físicas, que crecen alrededor del 4,4%.



Evolución de resultados (II)

- El EBITDA crece gracias al crecimiento de los precios del papel y el plan de control de costes.

Miles de euros	30/06/2010	30/06/2009	Var. %
INGRESOS	109.787	102.385	+7,2%
Aprovisionamientos	-40.206	-38.781	+3,7%
Gastos de Personal	-8.600	-8.683	-1,0%
Otros	-41.026	-45.437	-9,7%
TOTAL Gastos	-89.832	-92.901	-3,3%
EBITDA	19.955	9.484	110,4%

- Los gastos de aprovisionamientos se incrementan por mayor producción de papel y compras de fibra (principalmente larga).
- En “otros gastos” se recogen menores precios de gas del IS10 respecto a IS09.

Evolución de resultados (III)

El beneficio neto impulsado por mayores márgenes operativos.

Miles de euros	30/06/2010	30/06/2009	Var. %
EBITDA	19.955	9.484	110,4%
Dotación de la amortización	-6.425	-6.090	5,5%
EBIT	13.530	3.394	298,6%
Resultado financiero	-188	-673	-72,1%
Beneficio antes de impuestos	13.342	2.721	390,3%
Impuestos	-3.613	-585	517,6%
BENEFICIO NETO	9.729	2.136	355,5%
EBITDA / Ingresos	18,2%	9,3%	
BENEFICIO NETO / Ingresos	8,9%	2,1%	

Balance de situación

	Ejercicio 30/06/2010	Ejercicio 31/12/2009
Miles de Euros		
Activos no Corrientes	194.195	196.884
Activos Corrientes	70.627	66.978
TOTAL ACTIVOS	264.822	263.862
Fondos Propios	184.860	172.853
Pasivos no Corrientes	36.992	45.346
Pasivos Corrientes	42.970	45.663
TOTAL PATRIMONIO NETO/PASIVOS	264.822	263.862

 Saneada estructura financiera.

Sólida posición financiera (I)

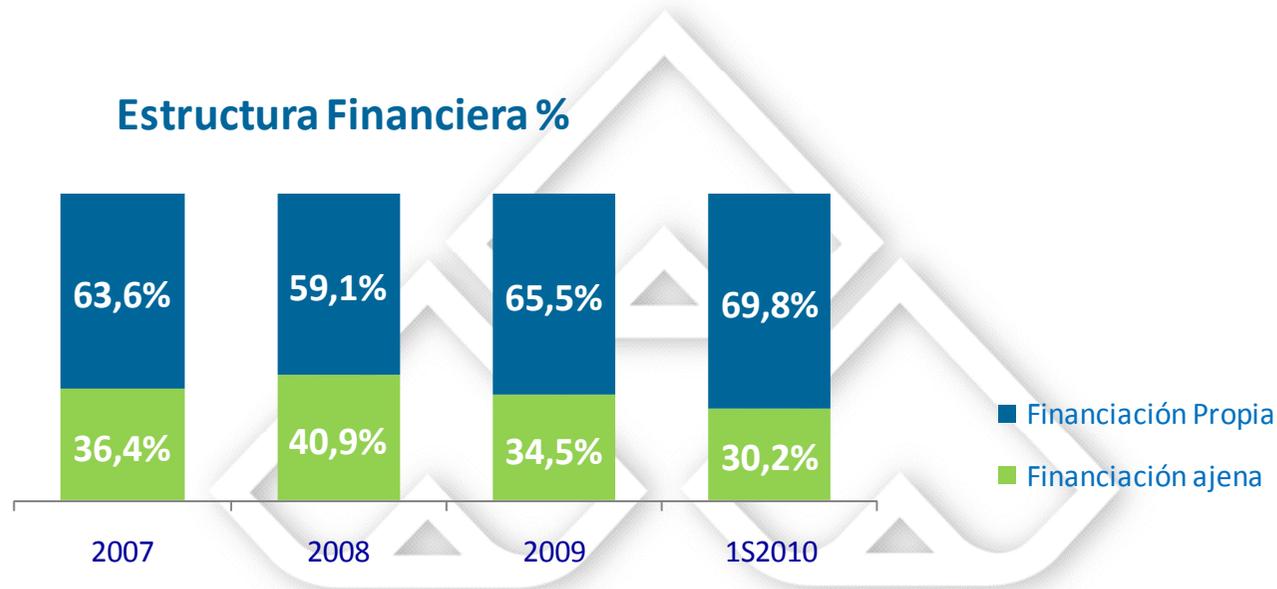


Miles de Euros	Ejercicio 30/06/2010	Ejercicio 31/12/2009	Var. %
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	18.035	29.983	-39,8%
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	-3.725	-3.618	3,0%
DEUDA NETA	14.311	26.365	-45,7%
Patrimonio Neto	184.860	172.853	6,1%
ÍNDICE DE APALANCAMIENTO	7,8%	15,3%	

- La deuda con las entidades de crédito disminuye en 11,9 millones € en el primer semestre de 2010.
- La deuda financiera neta se sitúa en 14,3 millones €.
- Disminuye el índice de apalancamiento a 7,8%.

Sólida posición financiera (II)

Mejora significativa de la estructura financiera.



Disminuye el peso de la financiación ajena.

A solid green square is positioned to the left of the title.

Conclusiones

- ❖ Cambio de tendencia en demanda y precios en el mes de marzo. Recuperación en el segundo trimestre de 2010.
- ❖ Fuerte incremento del EBITDA por la buena evolución del plan de control de costes y mejora en las ventas .
- ❖ Crece la producción propia de celulosa, lo que evita su compra en el mercado a precios realmente altos.
- ❖ Reducción del endeudamiento financiero: La deuda neta (IS2010: 14,3 millones €) disminuye en un 45,7% y el índice de apalancamiento se sitúa en el 7,8%

A solid green square located to the left of the title.

Perspectivas

- Mantenimiento de la actual tendencia de los precios del papel de escritura e impresión
- Mantenimiento del plan de control de costes y eficiencia operativa
- Optimización de la gestión forestal y de la compra de madera
- Gestión comercial flexible
- Excelencia en el cumplimiento de los estándares internacionales de sostenibilidad y gestión medioambiental => Premio Europeo de Medio Ambiente a la Empresa 2009-2010 en Gestión para el Desarrollo Sostenible

EL PRESENTE DOCUMENTO HA SIDO PREPARADO POR LA COMPAÑÍA CON EL FIN EXCLUSIVO DE SER PRESENTADO AL MERCADO. LA INFORMACION Y LAS PREVISIONES INCLUIDAS EN ESTE DOCUMENTO NO HAN SIDO VERIFICADAS POR UNA ENTIDAD INDEPENDIENTE Y NO SE GARANTIZA, NI EXPLICITA NI IMPLICITAMENTE, LA EQUIDAD, EXACTITUD, EXHAUSTIVIDAD NI CORRECCION DE LA INFORMACION O DE LAS OPINIONES CONTENIDAS EN ESTE DOCUMENTO. NINGUNA PERSONA DE LA COMPAÑÍA, NI NINGUNO DE SUS CONSULTORES O REPRESENTANTES, ASUMIRAN RESPONSABILIDAD ALGUNA (RESPONSABILIDAD POR NEGLIGENCIA O CUALQUIER OTRA RESPONSABILIDAD) POR LAS PERDIDAS QUE PUDIERAN DERIVARSE DEL USO DE ESTE DOCUMENTO O SU CONTENIDO O BIEN DE CUALQUIER OTRO MODO QUE ESTUVIERA RELACIONADO CON EL PRESENTE DOCUMENTO. ESTE DOCUMENTO NO CONSTITUYE UNA OFERTA NI UNA INVITACION DE COMPRA O SUSCRIPCION DE ACCIONES Y NINGUNA PARTE DE ESTE DOCUMENTO DEBERA TOMARSE COMO BASE PARA LA FORMALIZACION DE NINGUN CONTRATO O ACUERDO.

IBERPAPEL

Relación con Inversores

atención.al.accionista@iberpapel.es

Tel. +34 91 5640720

www.iberpapel.es