

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

30 de Septiembre de 2009



EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

(Informe al 30/09/2009)

La situación papelera a nivel mundial continúa extremadamente complicada debido a una clara contracción de la demanda, lo que conlleva una severa reducción del nivel de precios. Prueba de ello son los resultados que están presentando las compañías más significativas.

Por contra, el Grupo Iberpapel continua con su evolución positiva a lo largo del presente ejercicio, gracias tanto a su programa de reducción de costes como al de eficiencia energética.

RESULTADOS DE GESTION CONSOLIDADOS AL 30 de Septiembre de 2009

El Importe Neto de la Cifra de Negocios 140.972 miles de euros ha aumentado un 0,19% con respecto al mismo período del ejercicio anterior (3T2008: 140.697).

El EBITDA ha sido de 16.090 miles de euros (3T2008: 14.330) un 12,28% más.

El EBIT a 30 de septiembre de 2009 ha sido 6.949 miles de euros (3T2008: 6.824 miles de euros).

El Beneficio Antes de Impuestos de Grupo Iberpapel ha sido de 6.087 miles de euros un 6,69% más (3T2008: 5.705 miles de euros).

El Beneficio Neto ascendió para los nueve meses del ejercicio 2009 a 4.700 miles de Euros (3T2008: 6.508 miles de euros).

Cuenta de resultados comparada en Miles de Euros.

	30/09/2009	30/09/2008	Variación %
Ingresos	145.368	145.623	-0,18%
Var. existencias productos terminados y en curso	-8.386	-5.157	62,61%
Aprovisionamientos	-54.334	-68.084	-20,19%
Gastos de personal	-12.996	-12.969	0,21%
Otros gastos	-53.562	-45.083	18,81%
EBITDA	16.090	14.330	12,28%
Dotación de la amortización	-9.141	-7.506	21,78%
EBIT	6.949	6.824	1,83%
Resultado financiero	-862	-1.119	-22,97%
Beneficio antes de los impuestos	6.087	5.705	6,69%
Impuestos	-1.387	803	
BENEFICIO NETO	4.700	6.508	-27,78

a) Ingresos

Los Ingresos totales de Grupo Iberpapel acumulados al 30 de septiembre de 2009 ascendió a 145.368 miles de euros (3T2008: 145.623), lo que significa un descenso del 0,18% siendo las partidas más significativas:

	30/09/2009	30/09/2008	Var. %
Venta de Papel	111.423	132.778	-16,08%
Venta de Madera	2.756	2.824	-2,41%
Venta de Electricidad	26.793	5.095	425,87%

En cuanto a las ventas de papel, la caída 16,08% se ha debido a la negativa situación del mercado que ha afectado tanto a las unidades físicas vendidas como a los precios de venta.

Respecto al coste de aprovisionamiento, la reducción se debe fundamentalmente a las políticas de compra que han permitido actuar sobre el precio de las materias primas.

En el epígrafe "Otros gastos" la principal desviación se produce en el gas, debido fundamentalmente al mayor consumo de la nueva planta de cogeneración.

Grupo Iberpapel hasta septiembre de 2009 ha importado de sus fincas en Sudamérica un barco de Eucalyptus Globulus (23.544 metros cúbicos).

El beneficio de explotación bruto del grupo se ha situado en los 16.090 miles de euros, (3T08: 14.330), lo que supone un incremento del 12,28%. EBITDA que recoge un nuevo descenso de los precios del papel, compensado en parte por la bajada de los precios de las materias primas, la significativa reducción del precio del gas y el incremento de la energía eléctrica vendida por la filial del Grupo Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga.

b) Gastos de Personal

La plantilla media al 30 de septiembre de 2009 es 362 de personas (30/09/08: 367).



Balance Consolidado al 30/09/2009 y 30/09/2008 (Miles de Euros)

BALANCE ACTIVO		Fecha 30/09/2009	Fecha 30/09/2008
I.	Inmovilizado material	165.036	166.745
IV.	Otros activos intangibles	5.701	3.987
V.	Activos financieros no corrientes	38	59
VII.	Activos biológicos	12.382	11.863
VIII.	Activos por impuesto diferidos	13.060	11.883
A) ACTIVOS NO CORRIENTES		196.217	194.537
I.	Activos biológicos	2.455	732
II.	Existencias	13.376	18.787
III.	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	41.645	46.430
VII.	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	4.743	3.924
B) ACTIVOS CORRIENTES		62.219	69.873
TOTAL ACTIVO (A+B)		258.435	264.410

BALANCE PASIVO		Fecha 30/09/2009	Fecha 30/09/2008
I.	Capital	6.980	6.980
II.	Otras reservas	135.403	128.956
III.	Resultado del ejercicio	4.700	6.508
V.	<i>Menos: Valores Propios</i>	-1.556	-1.395
VI.	Diferencias de cambio	-3.133	-877
VII.	Prima de emisión de acciones	27.104	28.027
A) PATRIMONIO NETO		169.498	168.199
II.	Deudas con entidades de crédito	27.023	28.186
III.	Pasivos por impuesto diferidos	3.944	3.121
V.	Otros pasivos no corrientes	19.960	26.511
B) PASIVOS NO CORRIENTES		50.927	57.818
II.	Deudas con entidades de crédito	4.956	5.837
III.	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32.124	31.626
V	Otros pasivos corrientes	930	930
C) PASIVOS CORRIENTES		38.010	38.393
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO (A+B+C)		258.435	264.410

a) Otros activos intangibles

Está incluido bajo esta denominación los derechos de CO₂ concedidos en el presente ejercicio y valorados al precio de éstos al 1 de enero de 2009.

b) Activos Biológicos

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

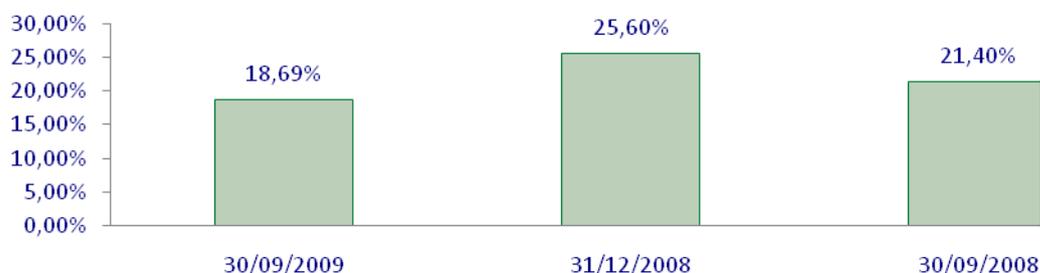
c) Deudas con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a largo plazo al 30/09/2009 ascienden a 27.023 miles de Euros (31/03/2009: 41.196 miles de euros), 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 2009, 31 de diciembre de 2008 y 30 de septiembre de 2008 son los siguientes:

(Miles de Euros)	30/09/2009	31/12/2008	30/09/2008
Deuda con entidades de crédito a Largo Plazo	27.023	34.546	28.186
Deuda con entidades de crédito por efectos descontados pendientes de vencimiento	4.956	7.633	5.902
Otros acreedores	4.438	5.037	5.837
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	(4.743)	(4.579)	(3.924)
Deuda neta	31.674	42.637	36.001
Patrimonio neto	169.498	166.530	168.199
Índice de apalancamiento	18,69%	25,60%	21,40%

APALANCAMIENTO %



DIVIDENDOS

El Consejo de Administración de la Sociedad, celebrado el día 8 de enero de 2009, acordó la distribución de un dividendo, de 0,08 euros brutos, a cuenta del resultado del ejercicio 2008. El referido dividendo se abonó el 26 de enero de 2009.

HECHOS RELEVANTES

11/03/2009 La sociedad anuncia que con fecha 2 de marzo de 2009, el Registro Mercantil de Guipúzcoa ha inscrito, el cese por fallecimiento de Don José María Cuevas Salvador.

29/04/2009 La sociedad remite la convocatoria de la Junta de General de Accionistas.

03/06/2009 La Sociedad remite acuerdos adoptados en la Junta General Ordinaria.

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.

Estados financieros individuales intermedios

Los criterios contables empleados en la elaboración de la presente información financiero semestral 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.