



RESULTADOS PRIMER TRIMESTRE 2013

(Enero – Marzo)

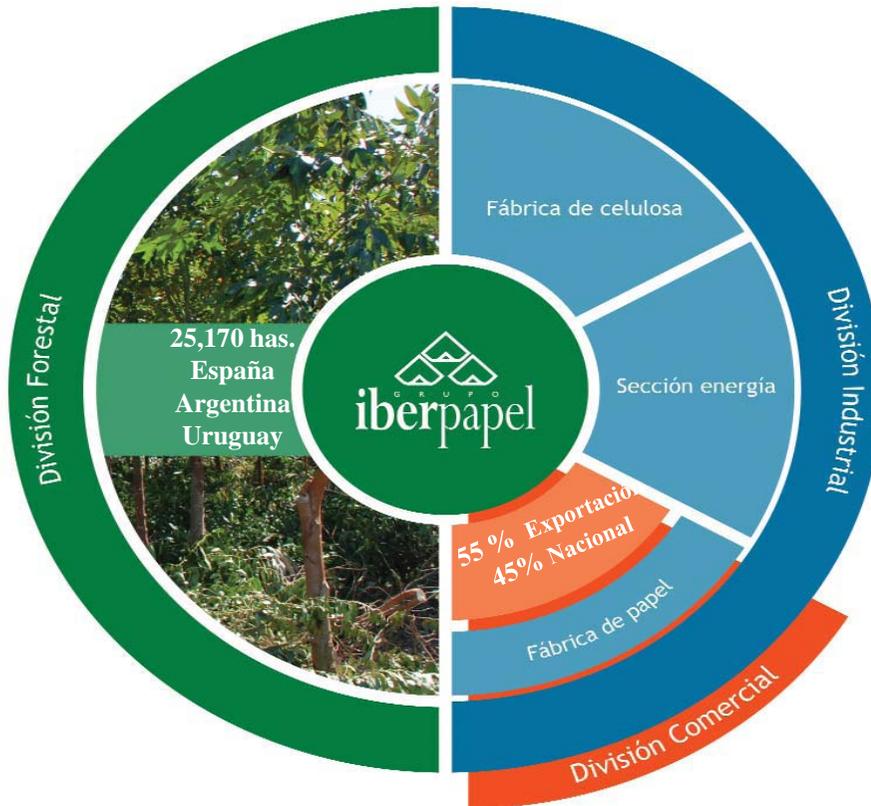
Madrid, 8 de mayo de 2013



Iberpapel



Un grupo papelerero integrado, con vocación internacional



PAPELERA GUIPUZCOANA DE ZICUÑAGA

- ⚡ Papel: 250.000 Tm de capacidad instalada.
- ⚡ Celulosa: 185.000 Tm de capacidad instalada.
- ⚡ Energía Producida: 10 Mwh cogeneración por biomasa
50 Mwh cogeneración gas

- ⚡ Obtiene un Beneficio Neto de 4,3 Mn€ en el trimestre (vs. 5,3 Mn€ en el 1T2012).
- ⚡ Margen Ebidta del 14,21%.

La Compañía



- ⋄ Alto grado de integración del proceso productivo.
- ⋄ Liderazgo en productividad y flexibilidad.
- ⋄ Fuentes de energía alternativa.
- ⋄ Énfasis en la sostenibilidad y respeto al medio ambiente.
- ⋄ Esfuerzo inversor.
- ⋄ Fabricación bajo pedido.
- ⋄ Saneada situación financiera.

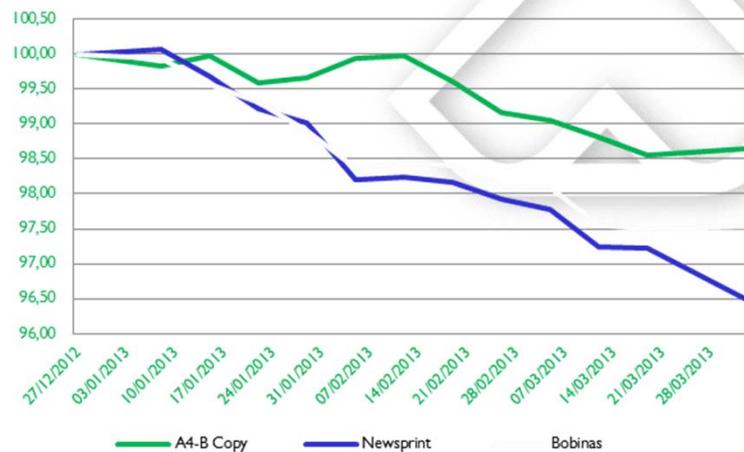


El sector y el mercado 1T2013



- Según Eurograph, la caída de la demanda europea de papel no estucado en el trimestre ha sido del 5%, reducción menor que la de otros sectores y otros tipos de papel.
- En términos de precios, con datos de Foex, la pulpa sube en el trimestre un 6,6% en € mientras que, todas las clases de papel reportados por Foex, bajan de precios.

Evolución precio del papel 1T2013



Evolución precio pulpa 1T2013



Iberpapel Resultados 1T2013



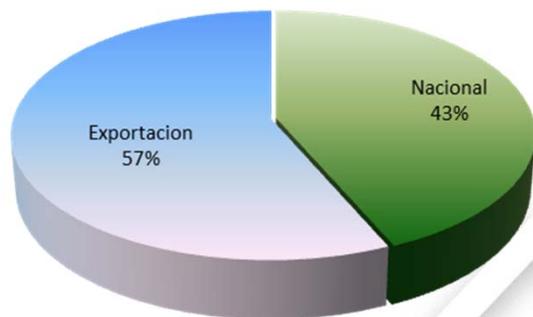
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(Miles de Euros)	31/03/2013	31/03/2012	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	58.248	58.477	-0,39%
Otros ingresos	1.385	1.533	-9,65%
TOTAL INGRESOS	59.633	60.010	-0,63%
Total Gastos Operativos	-51.356	-49.953	2,81%
EBITDA	8.277	10.057	-17,70%
EBITDA/IMPORTE NETO CIFRA NEGOCIOS %	14,21%	17,20%	
Dotación de la amortización	-3.249	-3.253	-0,12%
Resultado por enajenación de inmovilizado	-	-	
EBIT	5.028	6.804	-26,10%
Resultado financiero	-59	63	
Beneficio antes de impuestos	4.969	6.867	-27,64%
Impuestos	-645	-1.521	
BENEFICIO NETO	4.324	5.346	-19,12%

Distribución geográfica de las venta

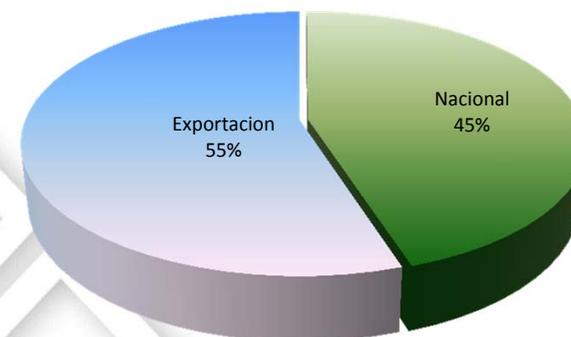


Ventas de papel 1T 2013



Datos sobre Toneladas totales vendidas

Ventas de papel 2012



Datos sobre Toneladas totales vendidas

- ◇ Pocas diferencias en cuanto a la distribución geográfica de las ventas con respecto al ejercicio 2012
- ◇ El objetivo de Iberpapel es acabar el ejercicio con una distribución 50/50 dado el menor coste del transporte en la distribución nacional

Ingresos

⚡ Crecen los ingresos por venta de electricidad y madera.

Miles de euros	31/03/2013	31/03/2012	Var. %
Importe neto de la cifra de negocio	58.248	58.477	-0,39%
Venta de Papel	41.222	44.581	-7,53%
Venta de Electricidad	13.420	13.033	2,97%
Venta de Madera	3.606	863	317,84%

Balance de situación

Miles de Euros	31/03/2013	31/12/2012
Activos no Corrientes	185.587	185.788
Activos Corrientes	96.979	91.704
TOTAL ACTIVOS	282.566	277.492
Fondos Propios	218.517	215.710
Pasivos no Corrientes	17.894	19.256
Pasivos Corrientes	46.155	42.526
TOTAL PATRIMONIO NETO/PASIVOS	282.566	277.492

 Iberpapel mantiene su estructura financiera muy saneada.

Sólida posición financiera

Miles de Euros	31/03/2013	31/12/2012
Deuda con entidades de crédito a corto y largo plazo	1.466	2.708
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	-27.162	-26.955
DEUDA NETA	-25.696	-24.247
Patrimonio Neto	218.517	215.710

- Tras el pago del dividendo a cuenta la posición de caja sigue estable alrededor de los 27 millones de euros.
- Del epígrafe de Deuda, 1.466 miles de € corresponden a deudas por efectos descontados.
- A 30 de marzo, el índice de apalancamiento es de – 11,76 %.

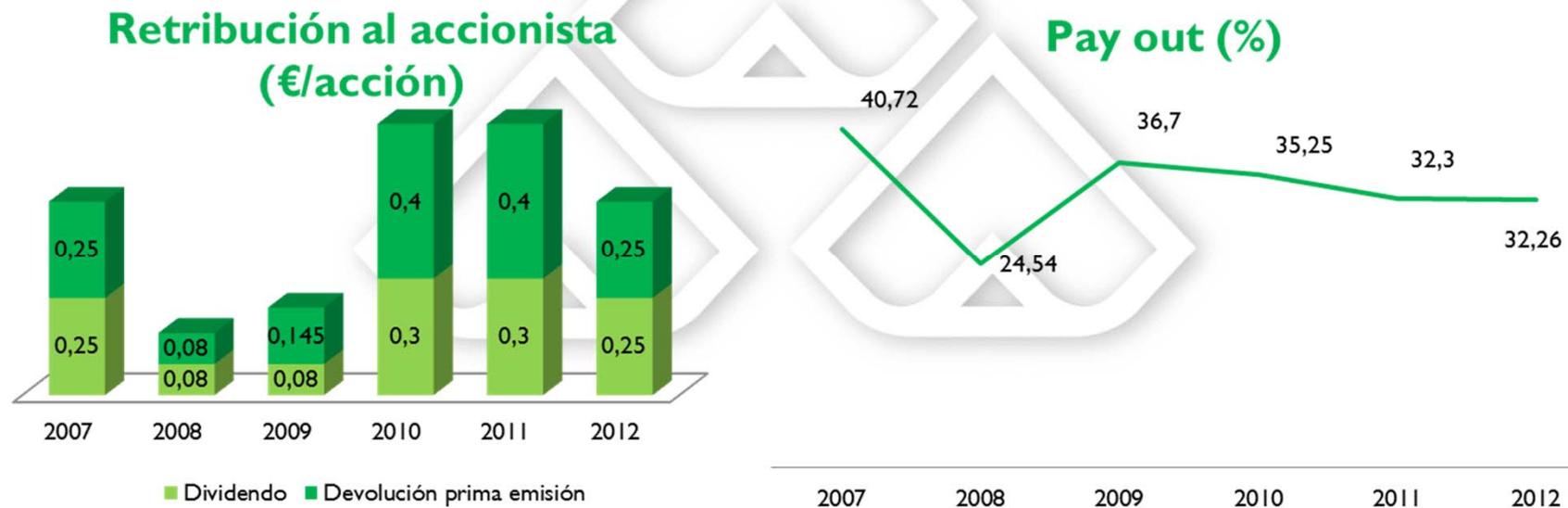


Programa de Inversión 2013

- ⋄ 3,9 millones de euros en la finalización de la construcción de la nueva planta de tratamiento biológico de efluentes, sobre una inversión prevista de 13 millones de euros.
- ⋄ 1 millón de euros en la ampliación de la instalaciones de la producción de resmas, incrementándose la capacidad de producción de A4 en un 70%, sobre un programa de 3 millones de euros.
- ⋄ 1,1 millones de euros recogida de gases olorosos.
- ⋄ 2 millones de euros en la ampliación de la capacidad de evaporación de la fábrica de celulosa.
- ⋄ Todo ello nos sitúa en un programa de inversión de más de 8 millones de euros, a añadir a la inversión recurrente.

Dividendo

- ⚡ El Consejo de Administración, en su reunión del 7 de febrero 2013, aprobó un dividendo a cuenta de los resultados del 2012 de 0,25 € por acción, ya abonado.
- ⚡ Asimismo, la Junta General de Accionista aprobó una devolución parcial de prima de emisión de 0,25€ por acción a pagar la segunda quincena de mayo.
- ⚡ Con estos datos, se mantiene la estabilidad del pay out de Iberpapel desde su salida a Bolsa.



Estrategia 2013



Para el ejercicio 2013 nuestra estrategia se basa en los siguientes pilares:

- ➔ Mantenimiento de un estricto control sobre los costes, como ya hemos venido haciendo en los últimos años.
- ➔ Aplicación de la caja generada en el negocio a nuevos proyectos.
- ➔ Mantenimiento de un CAPEX recurrente de entorno a 6 millones de euros, tanto en instalaciones como en las fincas.

A nivel de divisiones, cabe destacar los siguientes aspectos estratégicos relativos al ejercicio 2013:

División Forestal:

- ➔ Considerando superada la capacidad de autoabastecimiento de madera, los excedentes podrán ser objeto de venta en caso de presentarse ofertas interesantes.
- ➔ En tanto no se observen tensiones en los precios de la madera de la cornisa cantábrica, Iberpapel seguirá vendiendo la madera en los mercados locales sin que sea preciso traerla hasta la fábrica.

División Energía:

- ➔ Mantenimiento del actual sistema de generación y venta de energía, pese al cambio adverso en la fiscalidad asociada a la producción de energía.
- ➔ Acometimiento de nuevos proyectos energéticos, una vez determinado con exactitud el impacto final de los cambios regulatorios en esta rama de actividad.

División Papel:

- ➔ Continuar con las reformas iniciadas en la cortadora de papel de cara a mejorar notablemente la capacidad, la eficiencia y la versatilidad.
- ➔ Incrementar la venta de papel de mayor valor añadido, logrando así una diferenciación respecto a nuestros competidores.
- ➔ Continuar abriendo nuevos mercados, buscando el equilibrio entre la distribución nacional e internacional.

Conclusiones

- ⚡ Todos los analistas prevén un año difícil de crecimiento y consumo en Europa, situación que esperamos se vea suavizada por los drásticos recortes de capacidad de los últimos años.
- ⚡ A pesar de este difícil entorno, Iberpapel se sigue beneficiando de:
 - La política comercial flexible.
 - Modelo de negocio integrado que permite que la compañía no tenga exposición a las subidas de precio de celulosa en el mercado.
 - El plan de control de costes para mejorar sus márgenes operativos y su saneada situación financiera.
 - La cobertura del pago de sus ventas.

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