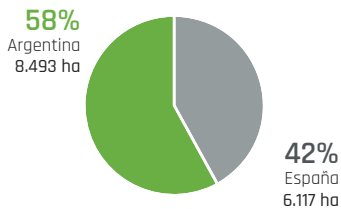


Iberpapel es un grupo papelerero integrado comprometido con la calidad, el servicio y el medio ambiente, y uno de los principales actores del mercado de papel de impresión y escritura en España.

ACTIVIDAD FORESTAL EN 2023 (hectáreas/país)



Grupo Iberpapel nace con la constitución de Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga en 1935 y desde entonces se dedica a la fabricación de pasta de celulosa y papel. En 1997 comienza su andadura en Bolsa. Se trata de un grupo integrado con **vocación internacional**, presente en Europa, Sudamérica y el norte de África. Su modelo de negocio está basado en la integración del proceso productivo y la flexibilidad industrial, el liderazgo en productividad y costes y en el énfasis en la sostenibilidad y el respeto al medio ambiente.

Iberpapel y sus sociedades dependientes se configuran como un **grupo integrado al participar directamente en el conjunto de áreas que conforman el proceso de fabricación del papel:**

- Actividad forestal, disponiendo de 14.610 hectáreas de terreno entre España y Argentina.

- Fabricación de fibra de celulosa en la planta de Hernani (Guipúzcoa) con una capacidad de 240.000 toneladas anuales.
- Producción y comercialización de papel, con una capacidad de 250.000 toneladas al año.
- Generación de energía eléctrica de 60 MW.

Las tres líneas de producción independientes con las que cuenta la factoría de Hernani le otorgan al Grupo una mayor flexibilidad en el proceso de fabricación.

Grupo Iberpapel está comprometido con el desarrollo sostenible, haciendo que los objetivos económicos, medioambientales y sociales avancen conjuntamente. Nuestro compromiso está basado en una gestión forestal sostenible, el empleo de las mejores tecnologías disponibles, y la optimización de la eficiencia energética.

240.000 t/año
Fabricación de fibra de celulosa

250.000 t/año
Producción y comercialización de papel

60 MW
Generación de energía eléctrica





UNA SITUACIÓN FINANCIERA SANEADA

• Grupo Iberpapel cuenta con una saneada situación financiera que le permite ofrecer una retribución competitiva a sus accionistas, a la par que lleva a cabo inversiones que fortalecen sus perspectivas de crecimiento futuro.



ALTO GRADO DE INTEGRACIÓN DEL PROCESO PRODUCTIVO

- La filial Papelera Guipuzcoana de Zicuñaga, S.A.U. (PGZ) dispone de dos plantas: papel y celulosa. En esta última se produce prácticamente la totalidad de la pasta que necesita la planta de papel. Asimismo, la compañía dispone también de una sección que produce energía generada a partir de cogeneraciones de biomasa y de gas que abastecen de calor al proceso industrial y vierte energía a la red.



FABRICACIÓN BAJO DEMANDA

- Fabricación bajo pedido, lo que permite:
 - > Mejorar la gestión de los precios de los productos.
 - > Garantizar la venta de la totalidad de la producción.
 - > Alcanzar un alto grado de satisfacción de los clientes.



LIDERAZGO EN PRODUCTIVIDAD Y EFICIENCIA

• Insistencia en el control de costes para reforzar el liderazgo de la compañía en productividad.



FUENTES DE ENERGÍA BAJAS EN CARBONO

- Realización de un esfuerzo importante en el uso de tecnologías energéticas con menor impacto ambiental.
- Implementación de la Política de Cambio Climático.



ÉNFAISIS EN LA SOSTENIBILIDAD, TRANSPARENCIA Y RESPETO AL MEDIO AMBIENTE

- Apuesta por la integración de la Comisión de Sostenibilidad en la estrategia empresarial como elemento que mejora la competitividad y refuerza la confianza de los grupos de interés.
- Contribuye a los Objetivos de Desarrollo Sostenible a través de sus tres divisiones de negocio.



ESFUERZO INVERSOR

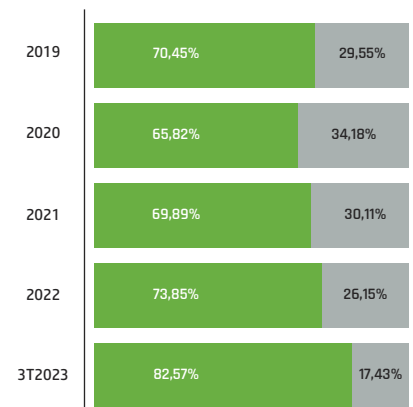
• Continuo esfuerzo inversor a lo largo de la historia realizando mejoras en las instalaciones de forma anual en materia de tecnología industrial y medio ambiente.



INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN

- Innovación continua en la búsqueda de nuevos productos que ofrezcan a la compañía oportunidades de crecimiento.
- Desarrollo de soluciones orientadas a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

ESTRUCTURA FINANCIERA



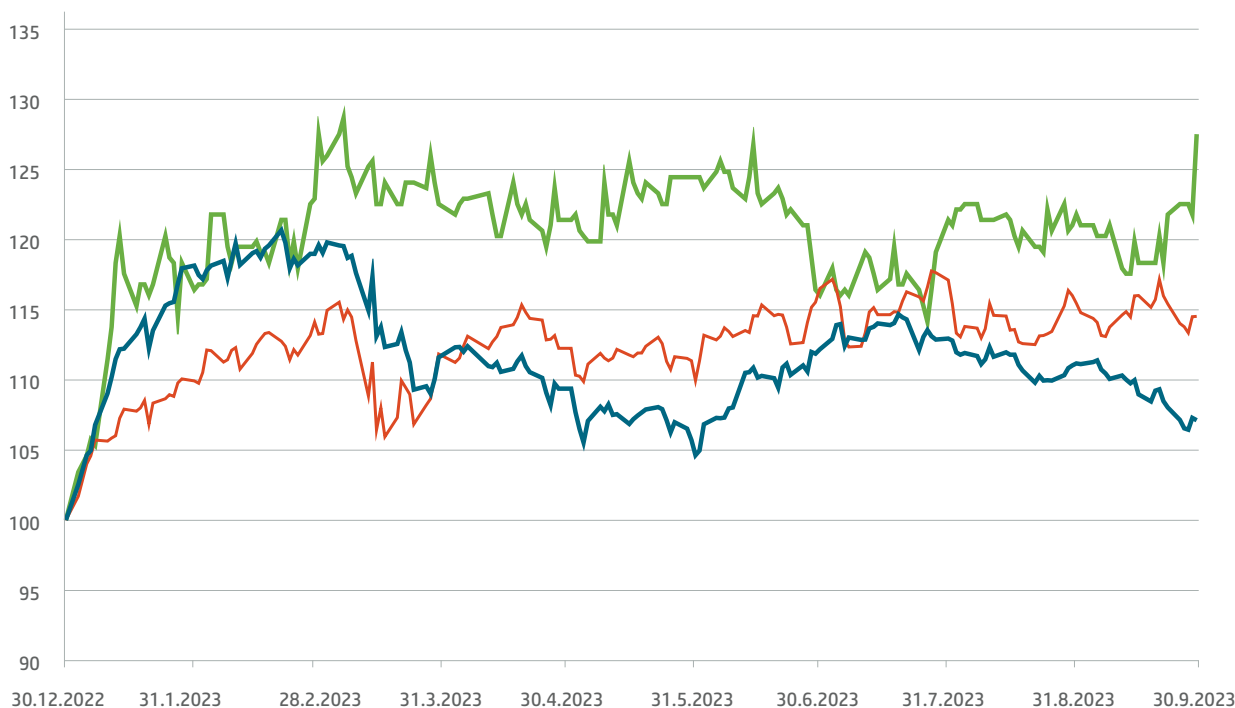
● Financiación propia
● Financiación ajena

PRINCIPALES DATOS

	3T2023	2022	2021	2020	2019
Capital admitido (millones de €)	6,62	6,62	6,62	6,62	6,62
Nº de acciones (x 1000)	11.040	11.040	11.040	11.040	11.040
Capitalización (millones de €)	183,81	144,07	198,72	189,89	281,52
Volumen contratado (miles de acciones)	986	1.984	1.394	1.235	1.354
Efectivo contratado (millones de €)	15,51	29,93	25,70	24,48	36,22
Último precio del periodo (€)	16,65	13,05	18,00	17,20	25,50
Precio máximo del periodo (€)	16,95 (1-Mar)	19,25 (12-Ene)	20,80 (7-Sep)	26,30 (2-Feb)	33,60 (2-Ene)
Precio mínimo del periodo	13,30 (2-Ene)	11,65 (11-Nov)	16,50 (12-Feb)	15,50 (5-Nov)	23,80 (18-Nov)

EVOLUCIÓN COMPARADA DE LA ACCIÓN AL 30.9.2023 (BASE 100 AL 31/12/2022)

La acción del Grupo Iberpapel a fecha de 30 de septiembre de 2023 cerró a un precio de 16,65€ (31/12/2022: 13,05€), lo que supone un incremento del 27,59% con respecto al valor de cierre del año anterior. Su valor llegó a alcanzar un máximo de 16,95€ en el mes de marzo y un mínimo de 13,30€ en enero.



● Iberpapel	27,59%
● Ibex 35	14,57%
● Ibex small cap	7,14%

Periodo: enero-septiembre 2023

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (miles de €)

	30.09.2023	30.09.2022	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	189.888	230.791	(17,72)%
Otros ingresos	4.563	10.058	(54,63)%
Ingresos	194.451	240.849	(19,26)%
Var. existencias productos terminados y en curso	(6.294)	9.371	(167,16)%
Aprovisionamientos	(73.875)	(78.155)	(5,48)%
Gastos de personal	(17.060)	(15.518)	9,94%
Otros gastos	(70.870)	(140.074)	(49,41)%
EBITDA	26.352	16.473	59,97%
Dotación de la amortización	(9.645)	(9.729)	(0,86)%
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	22.463	(91)	
EBIT	39.170	6.653	488,76%
Resultado financiero	259	587	(55,88)%
Beneficio antes de los impuestos	39.429	7.240	444,60%
Impuestos	(4.460)	(1.033)	331,75%
BENEFICIO NETO	34.969	6.207	463,38%

El Importe neto de la cifra de negocios acumulado al 30 de septiembre de 2023 ascendió a 189.888 miles de euros (30/09/2022: 230.791), lo que significa una disminución del 17,72% siendo las partidas más significativas, las siguientes:

PARTIDAS MÁS SIGNIFICATIVAS (miles de €)

	30.09.2023	30.09.2022	Var. %
Venta de Papel	152.459	191.263	(20,29)%
Venta de Electricidad	26.483	38.211	(30,69)%
Venta de Madera	10.946	1.317	731,13%
	189.888	230.791	(17,72)%

Ventas de papel: El decremento de las ventas de papel se debe fundamentalmente a la disminución de las unidades físicas vendidas, con respecto al tercer trimestre del 2022. También el precio de venta se ha reducido con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior en un 2%.

Ventas de energía eléctrica: La facturación ha disminuido un 30,69% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta disminución tiene su origen en que la planta de cogeneración gas no ha estado en funcionamiento a plena capacidad.

Ventas de madera: Las sociedades forestales han vendido madera, en España y Argentina por un importe de 10.946 miles de euros (30/09/2022: 1.317 miles de euros). En este importe está incluido la venta de la masa forestal de la sociedad uruguaya Los Eucaliptus, por un importe de 9.862 miles de euros.

BALANCE (miles de €)

	30.09.2023	31.12.2022
Activos no corrientes	191.765	226.685
Activos corrientes	194.132	162.413
TOTAL ACTIVO	385.897	389.098
Patrimonio neto	318.637	287.355
Pasivos no corrientes	22.741	27.001
Pasivos corrientes	44.519	74.742
TOTAL PASIVO	385.897	389.098

DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO (miles de €)

	30.09.2023	31.12.2022
Deuda con entidades de crédito a largo plazo	19.457	23.426
Deuda con entidades de crédito a corto plazo	6.566	14.357
Total deuda	26.023	37.783
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(131.058)	(79.974)
Deuda neta	(105.035)	(42.191)
Patrimonio neto	318.637	287.355
Índice de apalancamiento (%)	(32,96)%	(14,68)%

El Grupo al 30 de septiembre de 2023 tiene una caja neta positiva de 105.035 miles de euros (31/12/2022: 42.191 miles de euros).

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

	2022	2021
RESULTADOS (en millones de euros)		
Cifra de negocio	295,02	237,23
Beneficio bruto de explotación (EBITDA)	30,18	21,07
Margen de explotación (% s/cifra de negocio)	10,23%	8,88%
Beneficio operativo (EBIT)	17,62	7,80
Beneficio neto atribuible	15,84	9,29
Margen neto (% s/ventas)	5,37%	3,92%

BALANCE (en millones de euros)

Activo Total	389,10	385,84
Patrimonio neto	287,36	269,65
Deuda Financiera Neta	(42,19)	(53,12)
Inversiones	9,01	8,58

RATIOS FINANCIEROS Y DE GESTIÓN

Deuda neta/Fondos propios (%)	(14,68)%	(19,70)%
Deuda neta/EBITDA (%)	(1,40)	(2,52)
Rentabilidad sobre fondos propios (%) ⁽¹⁾	10,50%	7,81%
Rentabilidad financiera (%) ⁽²⁾	5,51%	3,44%
Fondo de maniobra ⁽³⁾	87,67	92,58
Liquidez general (veces) ⁽⁴⁾	2,17	2,21

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA (euros brutos por acción)

Dividendo a cuenta	0,25	0,25
Dividendo complementario y definitivo	0,15	0,25
Rentabilidad por dividendo (%)	3,07%	2,78%
Pay-out (%)	27,21%	58,41%

LA ACCIÓN

Número de acciones	11.039.829	11.039.829
Capitalización (millones de euros)	144,07	198,72
Precio de la acción al cierre del ejercicio (euros)	13,05	18,00
Precio medio de la acción en el ejercicio (euros)	15,09	18,40
Fondos propios por acción (euros)	26,03	24,43
Precio/Fondos propios por acción (veces)	0,50	0,74
PER (precio/beneficio por acción) (veces)	8,88	20,93
Beneficio por acción (euros)	1,47	0,86

OTROS DATOS RELEVANTES

Número de empleados	292	293
---------------------	-----	-----

⁽¹⁾ Calculada como el resultado de dividir el beneficio bruto de explotación entre los fondos propios.

⁽²⁾ Calculada como el cociente entre el beneficio neto y el patrimonio neto, representando la relación entre el beneficio económico y los recursos propios necesarios para obtener ese beneficio.

⁽³⁾ Calculado como el excedente de activos corrientes sobre pasivos corrientes, representa la capacidad de la empresa para continuar con el normal desarrollo de sus actividades en el corto plazo.

⁽⁴⁾ Calculado como el producto de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente y representa la proporción de deudas de corto plazo que se encuentran cubiertas por activos cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de dichas deudas.