

3T2024

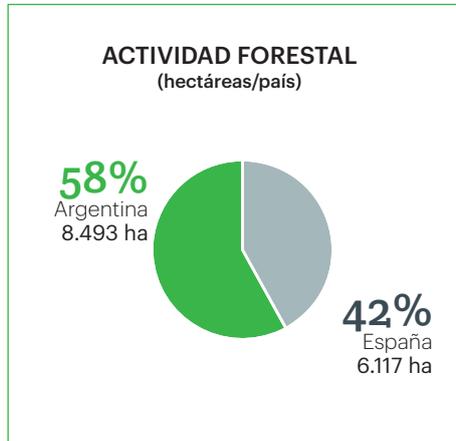
FACT SHEET

El Grupo Iberpapel mantiene la relación con sus accionistas y sus inversores sobre la base de la transparencia y del sostenimiento de canales adecuados para que la información fluya de manera permanente y accesible a todos, por ello publica, con carácter trimestral, en su página web este Fact Sheet que recoge los principales datos financieros del Grupo.



**Grupo
iberpapel**

Av. Sancho El Sabio, 2 - 1º
20010 San Sebastián
España



240.000 t/año
Fabricación de fibra de celulosa

250.000 t/año
Producción y comercialización de papel

60 MW
Generación de energía eléctrica

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.

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.

Fortalezas de nuestro modelo de negocio

- Saneada situación financiera.
- Fuentes de energía bajas en carbono.
- Énfasis en la sostenibilidad, transparencia y respeto al medio ambiente.
- Esfuerzo inversor.
- Alto grado de integración del proceso productivo.
- Fabricación bajo pedido.
- Investigación, desarrollo e innovación.
- Liderazgo en productividad y eficiencia.



ESTRUCTURA FINANCIERA



FORTALEZAS DE NUESTRO MODELO DE NEGOCIO

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.

ÉNFASIS 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

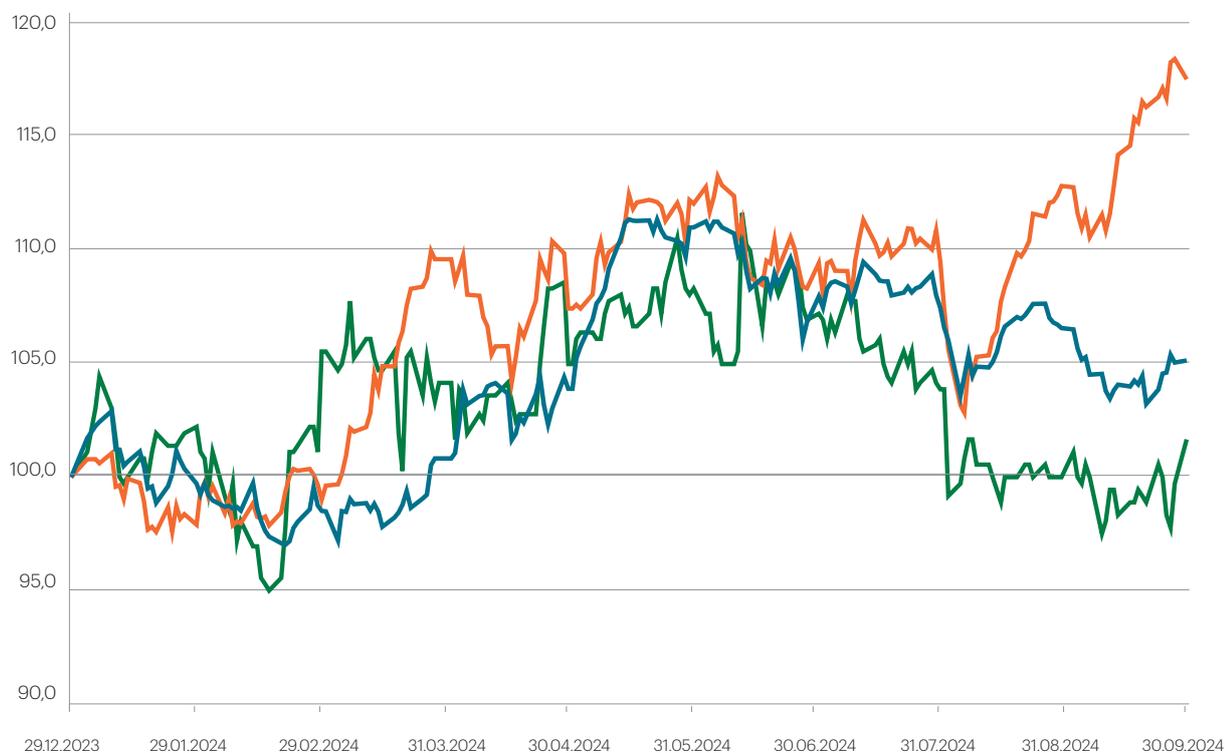
- > Innovación continua en la búsqueda de nuevos productos que ofrezcan a la compañía oportunidades de crecimiento.
- > Desarrollo de soluciones orientadas a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

	3T2024	2023	2022	2021	2020
Capital admitido (millones de €)	6,58	6,45	6,62	6,62	6,62
Nº de acciones (x 1000)	10.964	10.750	11.040	11.040	11.040
Capitalización (millones de €)	200,65	193,50	144,07	198,72	189,89
Volumen contratado (miles de acciones)	635	1.479	1.984	1.394	1.235
Efectivo contratado (millones €)	11,83	24,21	29,93	25,70	24,48
Último precio del periodo (€)	18,30	18,00	13,05	18,00	17,20
Precio máximo del periodo (€)	20,30 (12-Jun)	19,85 (11-Dic)	19,25 (12-Ene)	20,80 (7-Sep)	26,30 (2-Feb)
Precio mínimo del periodo	17,05 (16-Feb)	13,30 (2-Ene)	11,65 (11-Oct)	16,50 (12-Feb)	15,50 (5-Nov)

Datos: BME y Bolsa de Madrid (Resumen de contratación de renta variable)

EVOLUCIÓN COMPARADA DE LA ACCIÓN AL 30.09.2024 (BASE 100 AL 31/12/2023)

La acción del Grupo Iberpapel a 30/09/2024 cerró a un precio de 18,30€ (31/12/2023: 18,00€), lo que supone un incremento del 1,67% con respecto al valor de cierre del año anterior. Su valor llegó a alcanzar un máximo de 20,30€ y un mínimo de 17,05€.



- IBERPAPEL 1,67%
- IBEX 17,57%
- IBEX smal capp 5,16%

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

(miles de €)

	30.09.24	30.09.23	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	181.471	189.888	(4,43)%
Otros ingresos	4.358	4.563	(4,49)%
Ingresos	185.829	194.451	(4,43)%
Var. existencias productos terminados y en curso	(4.200)	(6.294)	(33,26)%
Aprovisionamientos	(70.955)	(73.875)	(3,95)%
Gastos de personal	(18.164)	(17.059)	6,47%
Otros gastos	(65.667)	(70.871)	(7,34)%
EBITDA	26.843	26.352	1,86%
Dotación de la amortización	(9.813)	(9.645)	1,75%
Deterioro y resultado por enajenación del inmovilizado	15	22.463	
EBIT	17.045	39.170	(56,48)%
Resultado financiero	1.896	259	— %
Beneficio antes de los impuestos	18.941	39.429	(51,96)%
Impuestos	(3.390)	(4.460)	(23,98)%
Beneficio neto	15.551	34.969	(55,53)%

El Importe neto de la cifra de negocios acumulado al ascendió a 181.471 miles de euros (30/09/2023: 189.888), lo que significa una disminución del 4,43% siendo las partidas más significativas, las siguientes:

PARTIDAS MÁS SIGNIFICATIVAS

(miles de €)

	30.09.24	30.09.23	Variación %
Venta de Papel	159.458	152.459	4,59%
Venta de Electricidad	19.433	26.483	(26,62)%
Venta de Madera	2.580	10.946	(76,43)%

Ventas de papel: El decremento observado se debe fundamentalmente a la disminución del precio de venta en un 18% en relación con el mismo periodo del ejercicio anterior. Las unidades físicas vendidas se han incrementado significativamente en un 27%.

Ventas de energía eléctrica: La facturación de este epígrafe ha disminuido un (26,62)% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Esta significativa reducción tiene su origen, básicamente, en la caída del precio.

Ventas de madera: Las sociedades forestales han vendido madera, en España y Argentina por un importe de 2.580 miles de euros (30/09/2023: 10.946 miles de euros). En el ejercicio 2023 este importe incluía 9.850 miles de euros de la venta masa forestal de la sociedad del Grupo Los Eucaliptus, S. A.

BALANCE

(miles de €)

	30.09.24	31.12.23
Activos no corrientes	197.367	196.978
Activos corrientes	206.986	192.053
Total activo	404.353	389.031
Patrimonio neto	335.816	318.406
Pasivos no corrientes	17.094	20.431
Pasivos corrientes	51.443	50.194
Total pasivo	404.353	389.031

DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

(miles de €)

	30.09.24	31.12.23
Deuda con entidades de crédito a largo plazo	13.833	17.962
Deuda con entidades de crédito a corto plazo	6.007	6.331
Total deuda	19.840	24.293
(Menos: Efectivo y equivalente al efectivo)	(141.305)	(118.754)
Deuda neta	(121.465)	(94.461)
Patrimonio neto	335.816	318.406
Índice de apalancamiento (%)	(36,17)%	(29,67)%

El Grupo al tiene una caja neta positiva de 121.465 miles de euros (31/12/2023: 94.461 miles de euros).

PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS

	2023	2022
Resultados (millones €)		
Cifra de negocio	250,76	295,02
Beneficio bruto de explotación (EBITDA)	43,29	30,18
Margen de explotación (% s/cifra de negocio)	17,26%	10,23%
Beneficio operativo (EBIT)	52,75	17,62
Beneficio neto atribuible	41,13	15,84
Margen neto (% s/ventas)	16,40%	5,37%
Balance (millones €)		
Activo Total	389,03	389,10
Patrimonio neto	318,41	287,36
Deuda Financiera Neta	(97,42)	(42,19)
Inversiones	14,93	9,01
Ratios financieros y de gestión		
Deuda neta/Fondos propios (%)	(30,60)%	(14,68)%
Deuda neta/EBITDA (%)	(2,25)	(1,40)
Rentabilidad sobre fondos propios (%) ⁽¹⁾	13,59%	10,50%
Rentabilidad financiera (%) ⁽²⁾	12,92%	5,51%
Fondo de maniobra ⁽³⁾	141,86	87,67
Liquidez general (veces) ⁽⁴⁾	3,82	2,17
Retribución al accionista (€ brutos por acción)		
Dividendo a cuenta	0,50	0,25
Dividendo complementario y definitivo		0,15
Devolución de la prima de emisión	0,50	-
Rentabilidad por dividendo (%)	5,56%	3,07%
Pay-out (%)	22,81%	27,21%
La acción		
Número de acciones	11.749.829	11.039.829
Capitalización (millones €)	193,50	144,07
Precio de la acción al cierre del ejercicio (€)	18,00	13,05
Precio medio de la acción en el ejercicio (€)	16,26	15,09
Fondos propios por acción (€)	27,10	26,03
Precio/Fondos propios por acción (veces)	0,66	0,50
PER (precio/beneficio por acción) (veces)	4,07	8,88
Beneficio por acción (€)	4,42	1,47
Otros datos relevantes		
Número de empleados	294	292

⁽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.