



Energía y Celulosa

ENCE ENERGÍA Y CELULOSA, S.A. (la "Sociedad"), en cumplimiento de lo establecido en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, adjunta la nota informativa circulada en el día de hoy a los medios de comunicación, con motivo de la publicación de los estados financieros semestrales y de los acuerdos de su junta general extraordinaria de accionistas y de su consejo de administración.

En Madrid, a 24 de julio de 2012.



Aprobada la reducción de capital en 7 millones €

Ence obtuvo un beneficio neto de 16 millones € en el primer semestre del año

- El resultado neto de la compañía en el segundo trimestre aumenta un 43% sobre el alcanzado en el primer trimestre del año.
- Sólida evolución de los resultados operativos: el EBITDA del segundo trimestre del año alcanza los 42,8 millones € (+20% sobre el primer trimestre), gracias a la reducción en costes y la recuperación de precios.
- Crecimiento en las ventas de celulosa y energía en el semestre: las ventas de celulosa mostraron un aumento del 3% frente al 1^{er} semestre de 2011, y las ventas de electricidad crecieron un 5%. Los ingresos por ventas de energía aumentaron un 13%.
- Positiva evolución del cash-cost (coste total unitario), que se reduce hasta los 340€/tonelada, un 10% por debajo del nivel registrado en el primer semestre de 2011, gracias a las mejoras de eficiencia logradas.
- Mantenimiento de la fortaleza financiera: la deuda financiera neta se ha situado en los 167 millones €, que equivalen a 1,3 veces el EBITDA, nivel de referencia en el sector.
- Recuperación de los precios de la celulosa, con una subida agregada de 140\$/t en el semestre hasta alcanzar los 790\$/t.

24 de julio de 2012. La Junta General Extraordinaria de Ence celebrada hoy ha aprobado la reducción del capital social en cerca de 7 millones € mediante la amortización de 7,7 millones de acciones propias en autocartera, así como el reparto en especie de la prima de emisión, mediante la entrega a los accionistas de 1 acción nueva por cada 37 acciones en circulación.

La Junta Extraordinaria ha aprobado, además, mantener la adquisición de acciones propias. Según el Presidente de Ence, Juan Luis Arregui, la compra de acciones propias es la mejor inversión para el accionista de Ence, pues las actuales condiciones del mercado y precios de cotización ofrecen una buena oportunidad para crear valor y contribuir a la rentabilidad para el accionista.

El consejero delegado de Ence, Ignacio Colmenares, afirmó que “en el peor de los escenarios, con una crisis mundial sin precedentes, Ence está consiguiendo unos satisfactorios resultados e incluso aumentar su fortaleza financiera y la rentabilidad para el accionista, lo que le permite afrontar el futuro en unas condiciones envidiables”.

“Disponemos de una elevada capacidad de generación de caja, superior a los 120 millones €/año, gracias a nuestra creciente competitividad, fortaleza exportadora y solvencia financiera, que nos permite afrontar nuevas compras de acciones propias con la finalidad de retribuir a los accionistas de Ence”, afirmó Ignacio Colmenares.



Sólida evolución de los resultados

El beneficio neto de Ence durante el primer semestre del año se elevó a 16 millones €, gracias a la sólida evolución de los resultados operativos de la compañía y las mejoras continuas en la productividad. Hay que resaltar que los resultados del segundo trimestre ascendieron a 9,4 millones €, que suponen un aumento del 43% sobre los 6,6 millones alcanzados en el trimestre anterior.

El cash-cost promedio se redujo hasta los 340€/t, un 10% por debajo de los 376€/t alcanzados en el primer semestre del año anterior. Frente a los 393€/t alcanzados en el último trimestre de 2010, el cash-cost ha experimentado una reducción del 16%, que se sitúa en línea con el objetivo de recorte del -4%/-6% marcado para la totalidad del ejercicio 2012.

La disminución ha sido impulsada tanto por las mayores eficiencias del proceso industrial como por la contención de los costes de la madera, una tendencia que se espera continúe en 2012 a medida que se reduzca el peso de la madera de importación en el mix de consumo y se materializan mayores eficiencias de costes en el suministro.

Las ventas del semestre se situaron en 392,6 millones €, un 6% por debajo de las del mismo periodo de 2011, como resultado exclusivo de la caída en el precio de la celulosa y de la reducción en la venta de madera a terceros, parcialmente compensado por la mayor producción de celulosa y tras las mejoras de eficiencia y rendimiento registradas.

El EBITDA ajustado del semestre se fijó en 78,3 millones €, un 13% por debajo del registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior. No obstante, la comparación del EBITDA ajustado del segundo trimestre con el anterior trimestre muestra una subida del 20%, que refleja sólo parcialmente la tendencia alcista de los precios.

Descontando amortizaciones, provisiones, resultados financieros e impuestos, la compañía obtuvo el mencionado beneficio neto de 16 millones €.

Hay que resaltar que los precios de la celulosa en el primer semestre de 2011, en el que el beneficio neto se situó en 27,6 millones €, fueron anormalmente altos, por lo que se estima que los resultados de la compañía experimentarán un rápido crecimiento a lo largo del presente ejercicio dada la recuperación de los precios, así como la sólida capacidad de generación de caja de Ence y la bajada del coste de producción de la compañía.

Como resultado de la fortaleza de los negocios de celulosa y energía, las operaciones siguen generando un flujo de caja sólido, que se elevó a 47 millones € en el semestre, generados en un entorno de recuperación en precios y de recuperación de la inversión en circulante que se produjo en el 1T12 por la anticipación de liquidaciones de IVA en el mercado alemán. La recuperación de los precios junto la mejora esperada en costes, impulsará la generación de caja en el segundo semestre del año.

En términos de endeudamiento, a finales de junio la deuda financiera neta con recurso se situó en 165 millones €. La compañía se mantiene como una referencia de disciplina financiera en el sector, cerrando el trimestre con un ratio de deuda financiera neta sobre el EBITDA de los últimos 12 meses de 1,3x.

Negocio de celulosa

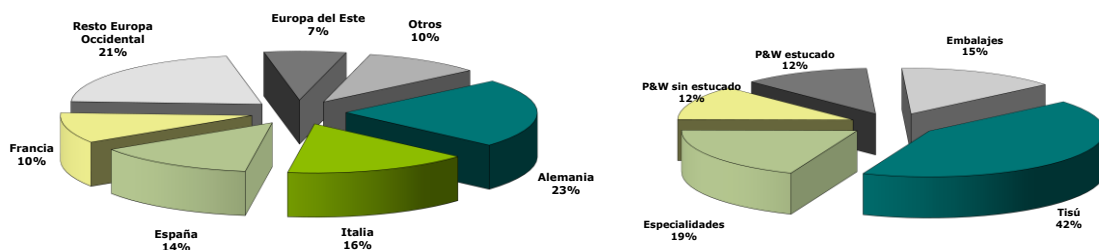
La aplicación en los últimos dos años de un nuevo modelo de gestión industrial basado en la mejora continua ha permitido optimizar la producción de celulosa que se situó en 598.248 toneladas de



pasta en el semestre, lo que representa un incremento del 1,4% interanual. La mayor estabilidad de las plantas ha permitido alcanzar ratios de utilización de la capacidad superiores al 96%.

Las ventas de celulosa registraron un incremento del 3% en el primer semestre tras alcanzar las 600.775 toneladas. Este crecimiento se produce gracias a la fortaleza comercial de la compañía que le ha permitido vender en el mercado la mayor producción lograda, así como reducir inventarios.

La distribución de ventas por segmentos se mantuvo en línea con 2011, con el papel tisú como el principal segmento objetivo por su capacidad de fabricar el 100% de los productos de este segmento con fibra de eucalipto y la estabilidad de su crecimiento (por encima del +1% anual en Europa, incluso en entornos de contracción económica).



Es necesario resaltar la recuperación del precio de mercado desde el suelo de 650\$/t alcanzado en el mes de diciembre pasado, lo que ha permitido una mejora del precio medio de venta del 11% frente al primer trimestre del año y del 17% frente al último trimestre de 2011. De esta forma, el mercado de celulosa ha mantenido durante el trimestre la tendencia alcista hasta situarse en niveles cercanos a los 790\$/t.

La demanda a nivel global sigue mostrando una tendencia positiva en el año con crecimientos del 2,5% hasta el mes de mayo, gracias al fuerte comportamiento de la demanda china con un crecimiento acumulado en el año del 17%.

Las perspectivas para los próximos meses siguen siendo positivas dado el entorno estable de inventarios, la fortaleza de la demanda y la falta de aumentos de capacidad hasta principios de 2013.

Negocio energético

Las ventas de energía ascendieron a 97 millones € en el primer semestre, un 13% por encima del mismo periodo del año anterior gracias al mayor volumen de ventas, al mayor peso de la generación con biomasa en el mix de producción, a la mejora en precios del pool y a la revisión de las tarifas y primas.

La producción de electricidad se situó en 768.477 de MWh, un 4% superior al primer semestre de 2011. La generación de energía renovable con biomasa representa el 76% del mix de producción de la compañía. Por otra parte, las ventas de energía eléctrica de Ence en el semestre se elevaron a 760.618 MWh, lo que representa un aumento del 5% respecto al mismo periodo del año anterior.

La buena evolución de la cifra de producción refuerza el liderazgo de Ence en el mercado de la energía renovable con biomasa y consolida el crecimiento de la compañía en el sector energético, clave en su estrategia hasta 2015.



Forestal

Durante el semestre se han suministrado 1.733.475 m³ de madera a las fábricas de celulosa del grupo, un 2% inferior a la cifra consumida en el mismo periodo del año anterior a pesar del incremento de la producción de celulosa. Esta favorable evolución es resultado de la mejora en el rendimiento industrial de la madera procesada (reducción del consumo específico de -4% hasta situarse en 2,9 m³ de madera por cada tonelada de pasta producida).

La compañía ha seguido gestionado activamente en el semestre sus fuentes de suministro de madera para fortalecer su posición competitiva en este mercado diversificando orígenes, como garantía de disponibilidad de volúmenes, y mejorando el control sobre toda la cadena de valor (desde la corta hasta el transporte) con objeto de lograr mayores eficiencias en costes.

Las medidas adoptadas han permitido reducir el peso de las importaciones en un 49% durante el semestre. Esta reducción, junto con el menor coste de la madera local ha facilitado la reducción del precio medio de compra en un 3%. Esta mejora se transferirá plenamente a resultados a lo largo del segundo semestre.