

**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 resultados del primer trimestre de 2013.

En Madrid, a 7 de mayo de 2013.

La entrada en funcionamiento de la planta de biomasa de Huelva, la activa gestión de costes y el precio de la celulosa impulsan los resultados de la compañía.

## Ence aumenta su beneficio neto un 100% en el primer trimestre

- Las ventas totales crecieron un 8% en el trimestre tras elevarse a 217 millones €. Las ventas de electricidad, ajustadas por los impuestos en energía, aumentaron un 20% y las de celulosa crecieron un 5%.
- El EBITDA de Ence creció un 42% tras alcanzar los 44 millones €, pese al impacto de los impuestos en energía desde principios de año.
- El flujo neto de caja de las actividades de explotación se elevó a 66 millones €, cuatro veces la cifra alcanzada en el primer trimestre de 2012.
- La deuda financiera neta disminuye un 43% al situarse en 115 millones €, tras el cierre de la venta de Uruguay, el buen resultado operativo y la reducción de capital circulante. El ratio deuda corporativa neta/EBITDA se situó en 0,8 veces, la mejor referencia del sector.
- La deuda bancaria ha sido amortizada y sustituida por una emisión de bonos en el mercado internacional de capitales de 250 millones €, con vencimiento en su totalidad en 2020.
- La Junta General de Accionistas aprobó en marzo la distribución en metálico de 0,07€ por acción y un dividendo en especie de 1 acción por cada 25, que representa una rentabilidad del 7% en el momento de su aprobación.
- Con unas exportaciones próximas al 85% de su producción, Ence se consolida como líder en Europa por producción de celulosa de fibra corta y segunda por ventas, con una cuota de mercado en el continente superior al 15%.

**7 de mayo de 2013.** Ence duplicó su resultado durante el 1<sup>er</sup> trimestre del año al alcanzar un beneficio neto de 13,1 millones €, frente a los 6,6 millones del mismo periodo de 2012. La contribución de la nueva planta de generación con biomasa de Huelva, el buen comportamiento de los precios de la celulosa en el mercado mundial y el esfuerzo de contención de costes realizado para absorber las medidas energéticas del Gobierno explican los excelentes resultados logrados por Ence.

El trimestre también se ha caracterizado por una fuerte reducción del 43% de la deuda financiera neta corporativa de Ence y el éxito de su innovadora emisión de bonos en el mercado internacional de capitales por importe de 250 millones €, con la que se convirtió en la única *midcap* en España en aprovechar la ventana de liquidez del pasado mes de enero. De este modo, Ence se consolida como la

empresa más sólida y saneada de su sector, y dispone de una elevada capacidad de inversión para abordar sus próximas inversiones, dentro y fuera de España.

Ence aumentó sus ventas en el trimestre hasta los 217 millones €, un 8% por encima del mismo periodo de 2012. Destaca la evolución de las ventas de celulosa en el periodo, que se situaron en 151 millones € (+ 5%), y el crecimiento de las ventas de energía, que ascendieron a 65 millones €, un 29% por encima del 1<sup>er</sup> trimestre de 2012, debido a la fortaleza en la producción (+21%) y al buen comportamiento en precios (+4%), resultado del mejor mix de producción tras la puesta en marcha de la planta de biomasa de Huelva. El aumento de las ventas de energía ajustado por los nuevos impuestos en energía fue del 20%.

El cash-cost se situó en 359€/t (+6%) debido al impacto de la regulación eléctrica, si bien sólo un 2% por encima de los niveles del último trimestre de 2012, gracias a la activa gestión de costes y mejora de la competitividad llevada a cabo por Ence.

Este esfuerzo de gestión permitió que el EBITDA de los tres primeros meses del año se situase en 44 millones €, con un crecimiento del 42% sobre el mismo periodo de 2012. Descontando amortizaciones, provisiones, resultados financieros e impuestos, la compañía obtuvo un beneficio neto de 13 millones € en el trimestre, duplicando el obtenido en el primer trimestre de 2012.

### **Solidez financiera, referencia del sector**

Un trimestre más, Ence ha presentado una excelente capacidad de generación de caja. Así, el flujo de efectivo generado por las operaciones de la compañía, incluyendo las inversiones de mantenimiento, se situó en 102 millones €, tras el cierre de la venta de los activos de Uruguay. Esta fuerte generación de liquidez permite a la compañía pagar dividendos con una rentabilidad para sus accionistas del 7%, así como financiar sus inversiones de expansión previstas en el año, a la vez que reducir los niveles de endeudamiento financiero neto, tal y como se ha señalado.

Hay que destacar que el flujo neto de caja de las actividades de explotación se elevó a 66 millones €, cuatro veces la cifra alcanzada en el 1<sup>er</sup> trimestre de 2012, gracias a los mayores precios de la celulosa, el crecimiento en generación eléctrica tras la recepción de la planta de biomasa de Huelva y el positivo impacto de la variación en capital circulante.

La tesorería de Ence al final del trimestre experimentó un aumento de 89 millones €, hasta situarse en 129 millones €.

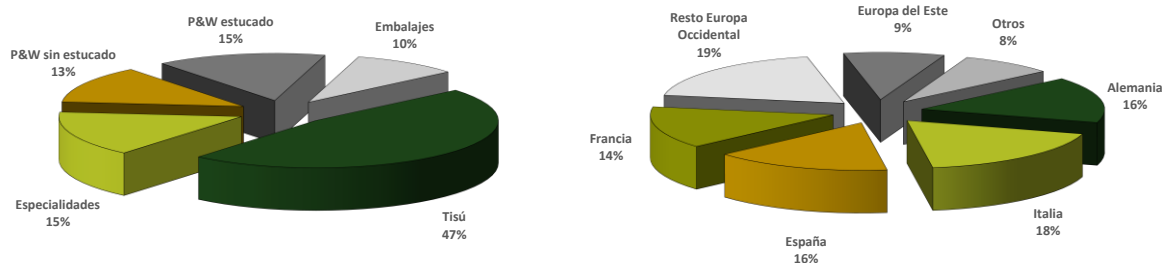
En términos de endeudamiento, a finales del 1<sup>er</sup> trimestre la deuda financiera neta con recurso se situó en 115 millones € --un 43% por debajo de la registrada en el trimestre anterior--, que equivale a 0,8 veces el EBITDA de los últimos doce meses y constituye la mejor referencia del sector. La deuda financiera neta total se situó en 220 millones €, que representa una disminución del 4%, tras las inversiones realizadas en el proyecto de biomasa de Huelva y el comienzo de la construcción de la planta de Mérida.

Hay que destacar el ingreso de 53 millones € por la operación de venta de activos en Uruguay. Por otro lado, Ence dispone de una línea de crédito con un límite de 90 millones €, que al final del trimestre se hallaba sin disponer. Además, tras la colocación de la emisión de bonos por 250 millones € --que tiene vencimiento en su totalidad en 2020-- y el repago de la deuda existente, no existen vencimientos de deuda relevantes hasta ese año.

### Ence, líder en Europa en producción de celulosa de fibra corta

La producción de celulosa creció un 1% en el trimestre tras alcanzar las 319.921 toneladas, que muestra un buen comportamiento operativo con un ratio de utilización de capacidad cercano al 97%. El ingreso medio por tonelada se ha elevado a 479€/t en el periodo, un 8% por encima del registrado en el primer trimestre de 2012, gracias a la subida de los precios de la celulosa. El ingreso medio no refleja las subidas de precios anunciadas hasta 820\$/t, que se están implementando actualmente, y 850\$/t a partir del 1 de mayo.

Ence exportó cerca del 85% de su producción de celulosa. La compañía es la primera empresa de Europa por producción de celulosa de fibra corta y segunda por ventas, con una cuota que superó el 15% durante el trimestre. La distribución de ventas por segmentos se mantuvo en línea con trimestres anteriores, con tisú como el principal segmento papelerero, como puede verse en los siguientes gráficos:



### Fuerte crecimiento en Energía

Los ingresos por energía muestran un crecimiento del 29% tras la entrada en funcionamiento de la planta 50 MW con biomasa de Huelva en septiembre del pasado año y su contribución a resultados desde principios de febrero, tras su entrega por parte del contratista. Las ventas de energía ligada a la capacidad instalada en las plantas de celulosa ascendieron a 51 millones € en el 1<sup>er</sup> trimestre, con un crecimiento del 2%.

Hay que destacar que las ventas de la planta de 50 MW de Huelva en los tres meses ascendió a 92 millones de kWh, lo que situaría las ventas anuales un 30% por encima de los 287 millones de kWh inicialmente estimados para 2013, gracias a un menor autoconsumo (cercano al 10% vs el 13% asumido) y mayores ratios de utilización (superiores al 90%).

## **Forestal**

El consumo de madera creció un 4% en el trimestre debido al crecimiento en producción de celulosa y un ligero aumento en el consumo por tonelada. Este efecto se ha visto compensado por una reducción en el coste medio del 3% tras las reducciones de precio implementadas en los últimos doce meses. En cuanto al origen del suministro, la elevada pluviosidad del trimestre ha limitado las compras en pie y motivado un mayor volumen de importaciones, lo que explica el mayor consumo específico y coste medio frente al pasado trimestre.

No ha habido una variación significativa de hectáreas gestionadas, habiéndose centrado los esfuerzos de la compañía en la revisión a la baja del coste de los arrendamientos, tras los últimos cambios regulatorios.