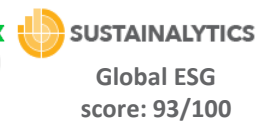


Presentación a Inversores

Septiembre 2024



La información que se contiene en este informe ha sido preparada por Ence e incluye manifestaciones relativas a previsiones futuras.

Cualesquiera manifestaciones incluidas en este informe distintas de aquellas que se basen en información histórica, incluyendo, a título meramente enunciativo, aquellas que se refieren a la situación financiera de Ence, su estrategia de negocio, inversiones estimadas, planes de gestión y objetivos relativos a operaciones futuras, así como las manifestaciones que incluyan las palabras “anticipar”, “creer”, “estimar”, “considerar”, “esperar” y otras expresiones similares, son manifestaciones relativas a previsiones futuras que reflejan la visión actual de Ence o su equipo gestor o directivo respecto de situaciones futuras, por lo que comprenden diversos riesgos, tanto conocidos como desconocidos, y tienen un componente de incertidumbre, lo que puede hacer que la situación y resultados tanto de Ence como de su sector puedan diferir sustancialmente de los que se recogen de forma expresa o implícita en dichas manifestaciones relativas a previsiones futuras.

Las citadas manifestaciones relativas a previsiones futuras están basadas en numerosas asunciones en relación con la estrategia de negocio presente y futura de Ence y el entorno en el que Ence espera encontrarse en el futuro. Hay una serie de factores relevantes que podrían hacer que la situación y resultados de Ence difiriesen sustancialmente de los que se recogen en las manifestaciones relativas a previsiones futuras, entre los que se encuentran la fluctuación en el precio de la pasta de papel o de la madera, la estacionalidad del negocio, la fluctuación de los tipos de cambio, los riesgos financieros, las huelgas u otro tipo de acciones llevadas a cabo por los empleados de Ence, las situaciones de competencia y los riesgos medioambientales, así como cualesquiera otros factores descritos en el documento. Las manifestaciones relativas a previsiones futuras se refieren únicamente a la fecha de esta presentación sin que Ence asuma obligación alguna de actualizar o revisar ninguna de dichas manifestaciones, ninguna de las expectativas de Ence, ningún cambio de condiciones o circunstancias en las que las referidas manifestaciones se basen, ni ninguna otra información o datos incluidos en esta presentación.

La información contenida en este documento no ha sido verificada por expertos independientes y, por lo tanto, Ence ni implícita ni explícitamente otorga garantía alguna sobre la imparcialidad, precisión, plenitud o corrección de la información o de las opiniones y afirmaciones que en él se expresan.

Este documento no constituye una oferta o invitación para adquirir o suscribir acciones, de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido del Mercado de Valores y en su normativa de desarrollo. Asimismo, este documento no constituye una oferta de compra, de venta o de canje ni una solicitud de una oferta de compra, de venta o de canje de títulos valores, ni una solicitud de voto alguno o aprobación en ninguna otra jurisdicción.

El uso por parte de ENCE ENERGIA Y CELULOSA, SA de cualquier dato de MSCI ESG RESEARCH LLC o sus afiliadas ("MSCI"), y el uso de los logotipos, marcas comerciales, marcas de servicio o nombres de índice de MSCI en este documento, no constituyen un patrocinio, respaldo ni recomendación o promoción de ENCE ENERGIA Y CELULOSA, SA por MSCI. Los servicios y los datos de MSCI son propiedad de MSCI o de sus proveedores de información y se proporcionan "tal cual" y sin garantía. Los nombres y logotipos de MSCI son marcas comerciales o marcas de servicio de MSCI



Índice:

1. Visión general de Ence

2. Negocio de Celulosa

a. Mercado Global de la Celulosa

b. Posicionamiento y ventajas competitivas

c. Proyectos de diversificación y eficiencia

3. Negocio de Renovables

a. Posicionamiento y ventajas competitivas

b. Proyectos de crecimiento y diversificación

1. Visión General de Ence

1

Lideramos la bioeconomía circular

Somos líderes europeos en la producción de celulosa de eucalipto y el mayor productor de energía renovable con biomasa en España

2

Gestionamos dos negocios independientes y complementarios

Los negocios de Celulosa y Renovables están separados física, jurídica y financieramente

3

Generamos EBITDA y caja de forma consistente a lo largo del ciclo

El negocio de Renovables complementa el carácter cíclico del negocio de Celulosa

4

Contamos con un balance sólido y una fuerte posición de liquidez

Financiación a largo plazo y sin covenants en el negocio de Celulosa

5

Tenemos una estrategia clara de crecimiento y diversificación hacia celulosas de mayor margen, energía térmica con biomasa y biometano

Con límites de apalancamiento y objetivos de ROCE por negocio

6

Lideramos nuestro sector en sostenibilidad

Reconocidos por prestigiosas agencias e índices, en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ASG)

Lideramos la bioeconomía circular

4 actividades, 2 unidades de negocio, 1 visión

Gestión forestal sostenible

- Ence gestiona cerca de 70.000 hectáreas de terreno forestal en la Península Ibérica. 22% dedicadas a la protección de ecosistemas
- 3 Mn de toneladas de madera adquiridas anualmente en el entorno de nuestras biofábricas, procedentes de fuentes responsables certificadas a través de nuestra cadena de suministro única
- Somos pioneros en la reproducción clonal de eucaliptos glóbulos adaptados al cambio climático y a las plagas locales
- Nuestras plantaciones eliminan más de 600.000 t de CO₂ anuales de la atmósfera
- Producimos créditos de carbono y servicios ecosistémicos para monitorizarlos en los mercados voluntarios de CO₂

1



2

Producción ecoeficiente de celulosa especial

- Somos líderes europeos en la producción de celulosa de eucalipto, con 1,2 millones de toneladas de capacidad instalada (más de 1Mn de toneladas de producción anual de celulosa)
- Producimos materiales naturales, renovables y biodegradables, sustitutos del plástico en múltiples aplicaciones
- Hemos desarrollado una gama de celulosas con mayor margen, adaptadas a las necesidades de nuestros clientes, bajo nuestra marca Ence Advanced y que ya representan el 28% de nuestras ventas de celulosa en 2T24
- Hemos desarrollado una gama de envases renovables capaces de sustituir a las bandejas de plástico para alimentos



Biometano

- A través de nuestra filial, Ence Biogás, queremos producir 1TWh de biometano al año antes de 2030.
- Modelo de negocio único, basado en el aprovechamiento de biomasa agrícola y ganadera local para la generación de biometano, con un certificado de sostenibilidad asociado, y de un fertilizante orgánico de alta calidad.
- Ya contamos con una cartera de 28 proyectos con el terreno asegurado y el estudio de viabilidad completado, de los que 13 se encuentran en fase de ingeniería y tramitación ambiental.
- Planeamos construir estas plantas con contratos EPC, respaldados por contratos PPA a largo plazo y con financiación de proyecto

4



3

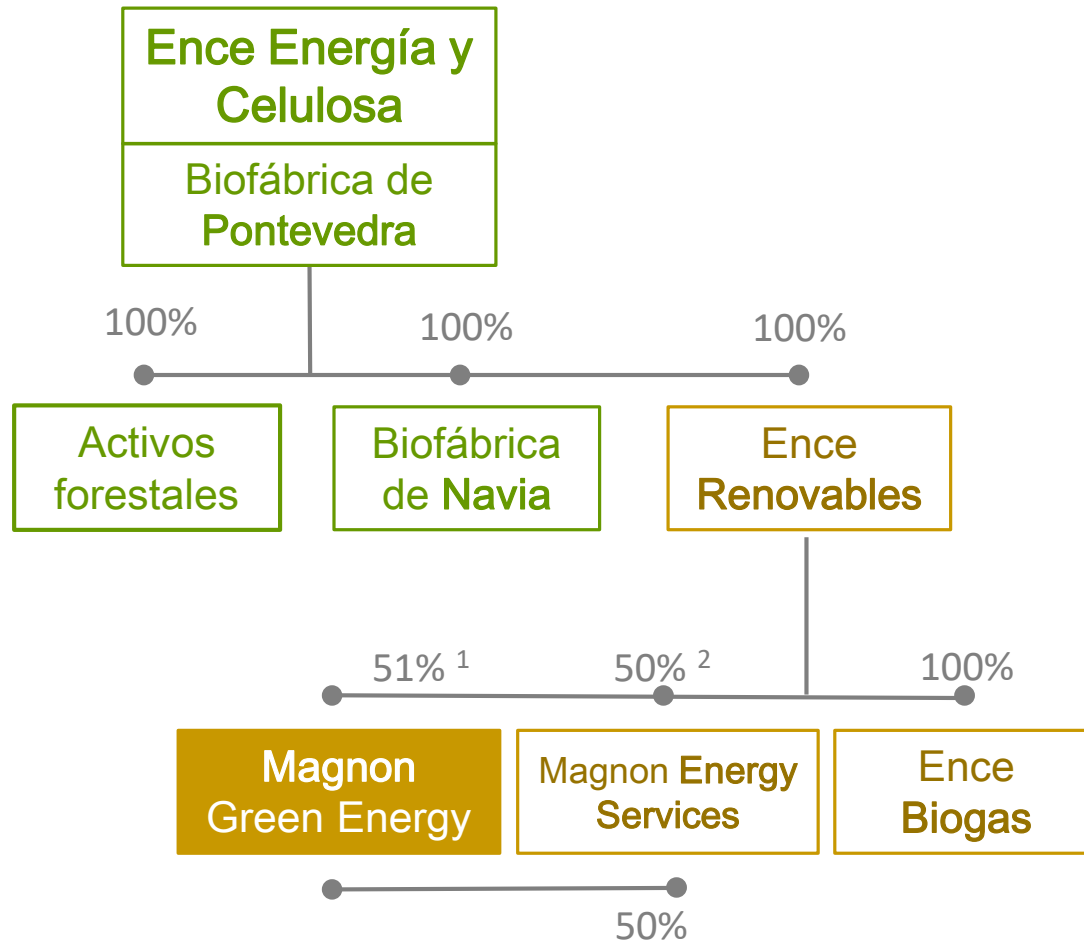
Energía eléctrica y térmica con biomasa

- Somos el mayor generador de energía renovable con biomasa agro-forestal de España, con una capacidad instalada de 266 MW (40% de cuota de mercado)
- Un negocio regulado que asegura una rentabilidad mínima del 7,4% para una planta estándar
- Aprovechamos los subproductos agrícolas y forestales locales. Todas nuestras plantas de biomasa están certificadas de acuerdo a la directiva de energía renovables RED II.
- Nuestras plantas de biomasa son totalmente gestionables y prestan servicios de respaldo a la Red Eléctrica.
- Estamos trabajando con potenciales clientes industriales en España para suministrarles energía térmica renovable



Celulosa y Energía Renovable

2 unidades de negocio independientes y complementarias



1 Ence controla directamente un 51% del capital. Ancala Partners el 49% restante.

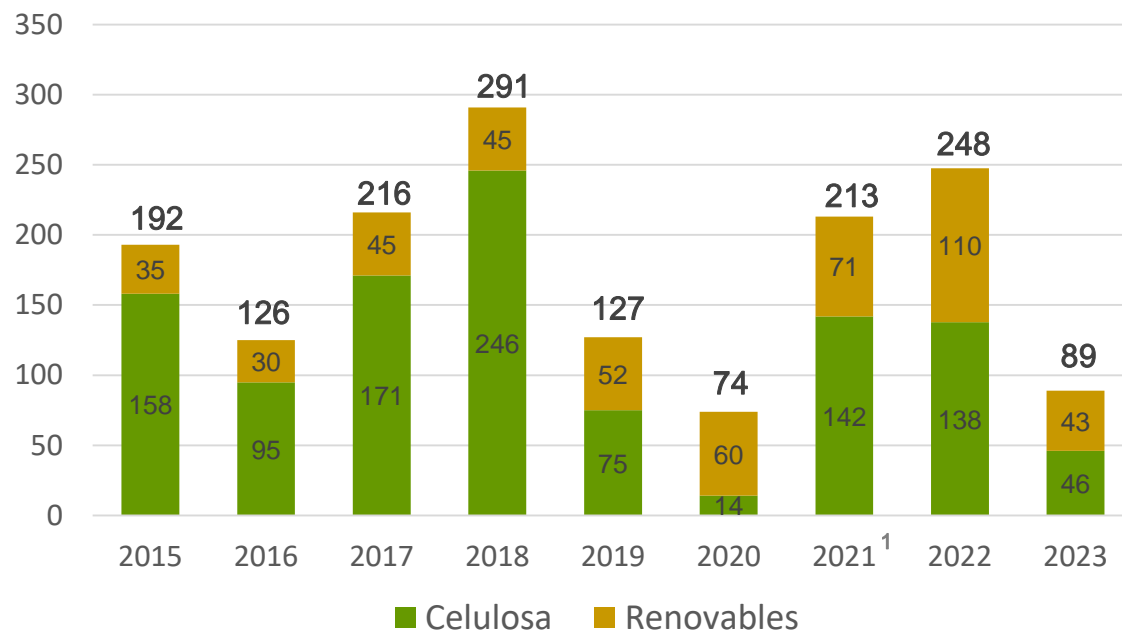
2 Ence controla directamente un 50% del capital. Magnon Green Energy el 50% restante.

Generación de caja y EBITDA de forma consistente a lo largo del ciclo

El negocio de Renovables complementa el carácter cíclico del negocio de Celulosa

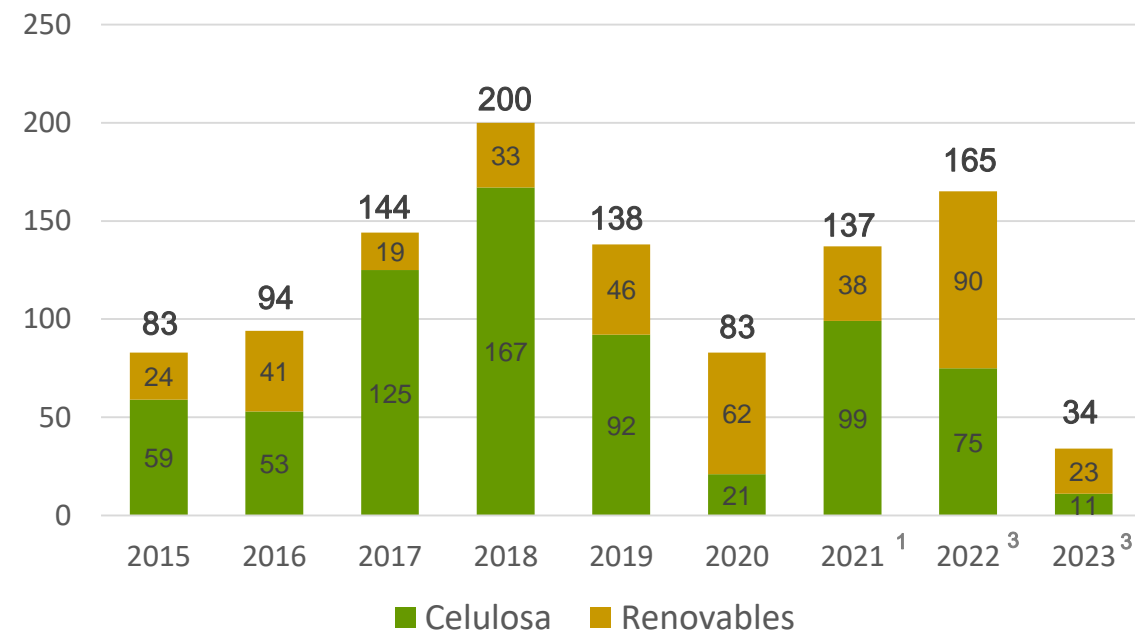


2015 - 2023 EBITDA por negocio
Mn€



EBITDA medio 2015 - 2023: 175Mn€

2015 - 2023 FCF normalizado por negocio²
Mn€



FCF medio normalizado¹ 2015 - 2023: 120Mn€

¹ 2021 excluye el impacto puntual de las coberturas de los precios de la celulosa y la energía contratadas en 2020, durante la pandemia

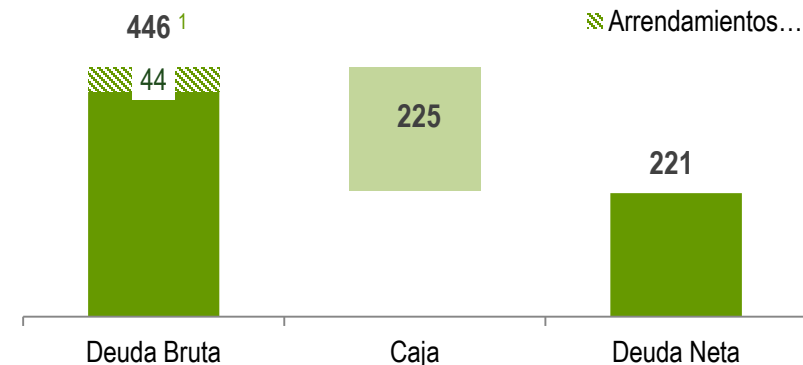
² FCF Normalizado = EBITDA +/- cambio en capital circulante - capex de mantenimiento - pagos netos de intereses - pago de impuestos
Medida del flujo de caja disponible para capex de crecimiento, reducción de deuda neta y dividendos.

³ FCF normalizado en 2022 y 2023 ajustado por el exceso de remuneración regulada (Ro) cobrado en 2022 y devuelto en 2023 por un importe de 85 millones de euros

Bajo nivel de endeudamiento vs. nuestro EBITDA medio del ciclo de 175 Mn€¹

Fuerte posición de liquidez de 281 Mn€ a 30 Jun. 2024

Deuda neta negocio celulosa a 30 Jun. 2024 (Mn€)

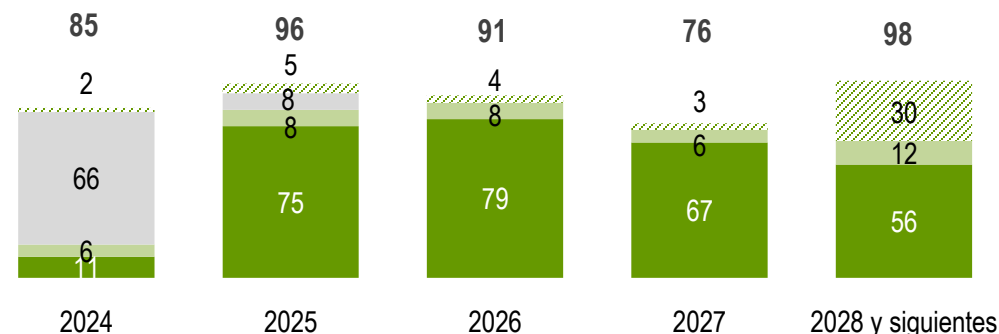


1) La deuda del negocio de celulosa no tienen ningún covenant

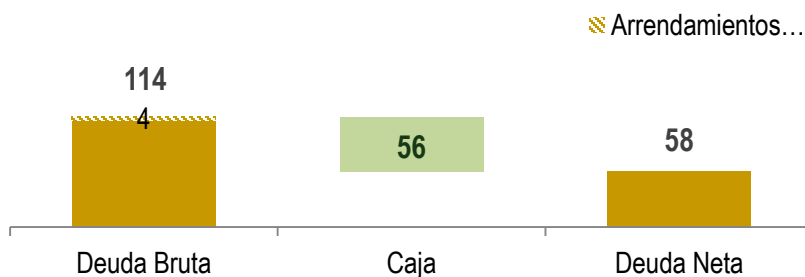


Calendario de vencimientos de deuda de Celulosa (Mn€)

288Mn€ de préstamos bilaterales
 40Mn€ de financiación del sector público
 130Mn€ RCF – Totalmente disponible
 44Mn€ Arrendamientos
 74Mn€ programa de pagarés



Deuda neta negocio renovables a 30 Jun. 2024 (Mn€)

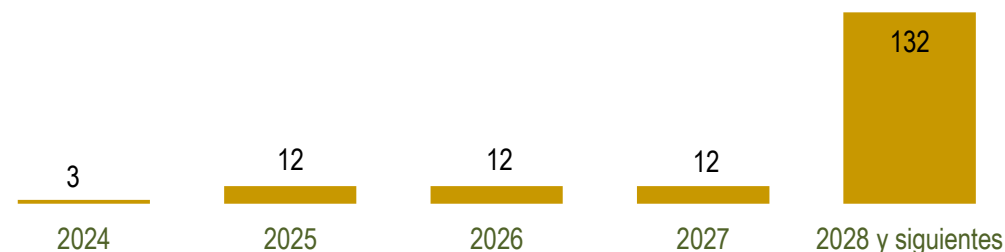


Nota: Refinanciación de Magnon completada en Julio, incrementando su deuda bruta hasta los 170 Mn€ y ampliando su vencimiento hasta enero de 2032



NUEVO Calendario de vencimientos de deuda de Magnon (Mn€)

170Mn€ **NUEVA** financiación corporativa de MAGNON
 4Mn€ Arrendamientos
 20Mn€ RCF – Totalmente disponible



1) EBITDA medio consolidado 2015 – 2023, excluyendo el impacto en 2021 de las coberturas extraordinarias del precio de la celulosa y la energía concertadas en 2020, durante la pandemia

Política de asignación de capital

Con límites claros de apalancamiento y objetivos de ROCE para cada negocio

1) Mantener un balance sólido con límites prudentes de apalancamiento por empresa:

- Negocio de **Celulosa** Deuda neta / EBITDA < **2,5x**
- Negocio de Energía **Renovable** Deuda neta / EBITDA < **5,0x**

Nota: apalancamiento calculado con el EBITDA medio del ciclo

3) Remuneración de los accionistas:

Política de dividendos vinculada a

- Generación de FCF
- y límites de apalancamiento por negocio

3 pagos anuales

Nota: límites de apalancamiento teniendo en cuenta los planes y compromisos de capex.



2) Financiar inversiones orgánicas con objetivos claros de **ROCE¹** por negocio:

- Negocio de **Celulosa** : >**12%**
- Negocio de Energía **Renovable** : >**10%**

¹ ROCE = EBIT / Fondos Propios + Deuda Neta (incluyendo arrendamientos)

4) Oportunidades de M&A

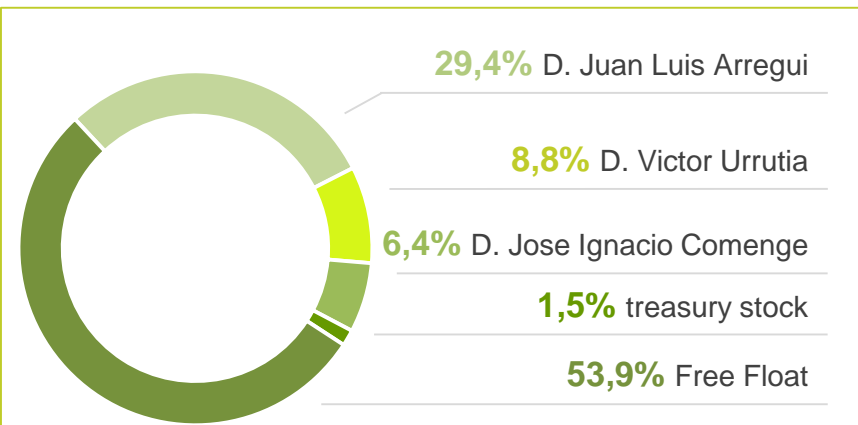
Sólida trayectoria de creación de valor mediante fusiones y adquisiciones y rotación selectiva de activos en el negocio de las energías renovables.

Gobierno corporativo robusto con una base accionarial estable

Remuneración de los directivos alineada con los intereses de los accionistas

Estructura accionarial

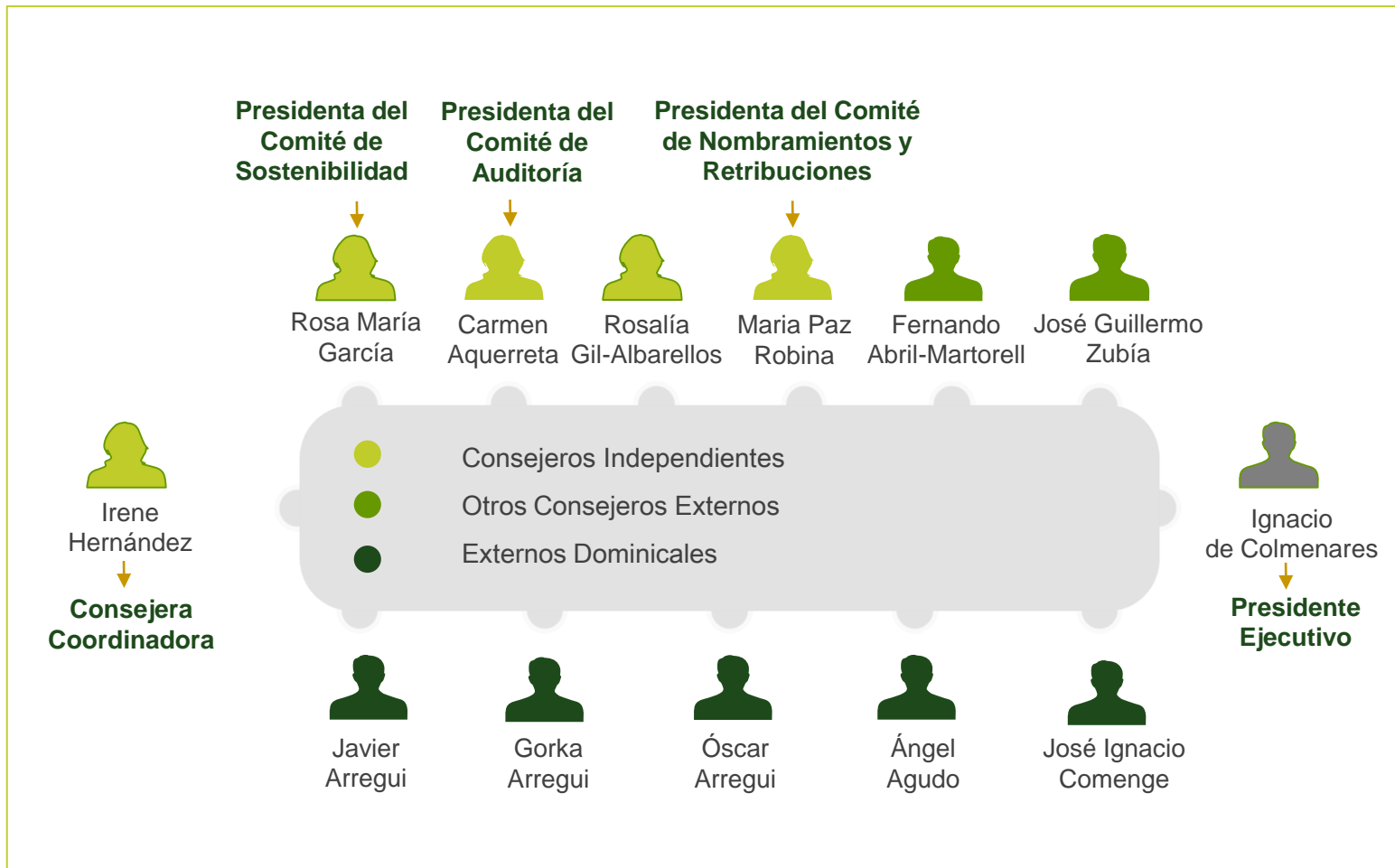
A Sep. 2024



Transparencia y buenas prácticas

- 38% de consejeros independientes y mujeres
- Comités de Auditoría, Retribuciones y Sostenibilidad presididos por consejeros independientes
- 60% de consejeros independientes en las comisiones de Auditoría y Retribuciones
- Remuneración de los directivos alineada con los intereses de los accionistas
- Los objetivos de sostenibilidad representan el 15% de la bonificación a corto plazo de los directivos y el 25% de la bonificación a largo plazo

Consejo de Administración



ENCE: Líder del sector en sostenibilidad (Sustainalytics)

4 prioridades en sostenibilidad



Operaciones Seguras y eco-eficientes

1. Seguridad y salud
2. Licencia social para operar (olor, ruido y polvo)
3. Consumo de agua
4. Reducción de la emisión de gases de efecto invernadero
5. Cambio Climático
6. Biodiversidad



Bioproductos y servicios ecosistémicos

1. Celulosa Ence Advanced
2. Fibra reciclada blanqueada
3. Servicios ecosistémicos y de captura de carbono
4. Material vegetal mejorado
5. Biometano
6. Calor industrial renovable
7. CO₂ biogénico



Cadena de suministro responsable

1. Certificación forestal sostenible
2. Supervisión de la cadena de suministro



Impacto social positivo

1. Igualdad, desarrollo y retención del talento
2. Desarrollo profesional en comunidades locales
3. Plan de Inversión Social
4. Relación con el entorno



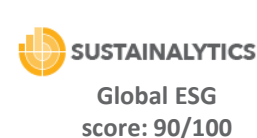
Gobierno Corporativo

- A. Política de acción climática
- B. Política de la biodiversidad
- C. Política medioambiental

Objetivos transversales

Fortalecer el gobierno en cada área
Fortalecer la función de *ética y cumplimiento*

- A. Política de relación con el entorno

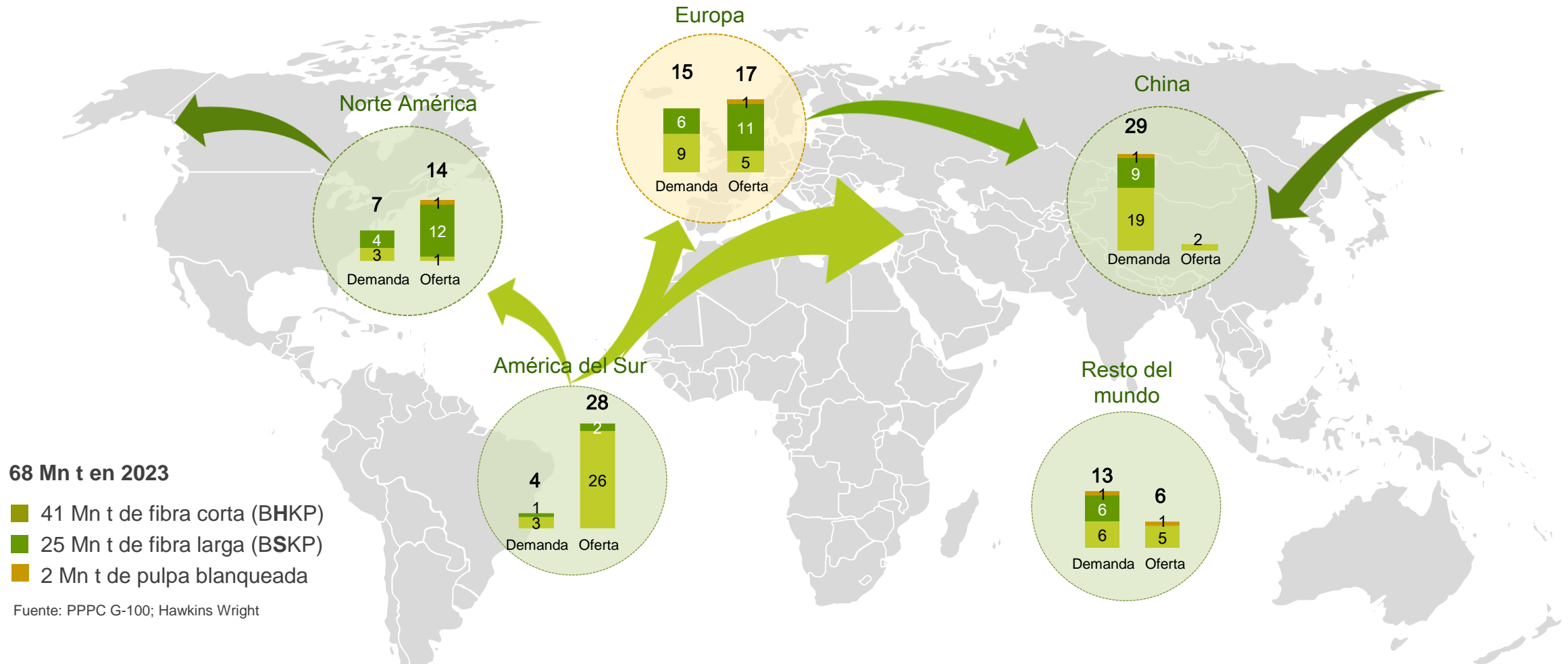




2^a. Mercado Global de la Celulosa

Mercado global de celulosa

Líderes europeos en la producción de celulosa de eucalipto, con una cuota de mercado del ~10%



China tiene 6 Mn de toneladas de celulosa de fibra corta integrada en la fabricación de papel que tiene un coste elevado por el uso de madera importada y que actúa como suelo para los precios de la celulosa

Fibra corta vs Fibra larga

Materiales sustitutivos con un diferencial de precio medio de 100 \$/t

Celulosa de fibra corta (BHKP)

Celulosa de fibra larga (BSKP)

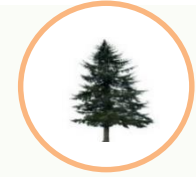
Fuente

La mayoría de la fibra corta proviene de **madera de eucalipto**



Materiales sustitutivos

La mayor parte de la fibra larga procede de **pinos y abetos**



Uso principal

Más adecuado para productos de gran suavidad, opacidad y uniformidad (por ejemplo, **tisú**)



Más adecuado para una mayor durabilidad y resistencia (por ejemplo, **impresión y escritura**)



Geografía

El eucalipto sólo crece en determinadas condiciones climáticas (Iberia y Latinoamérica)



Los pinos más abundantes se adaptan mejor a los climas fríos (nórdicos)

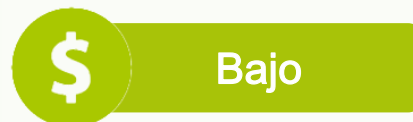


Productividad¹

Iberia: **4,8**

Escandinavia: **1,1**

Coste de producción



Diferencial medio de precios en los últimos 10 años de 100 \$/ t netos



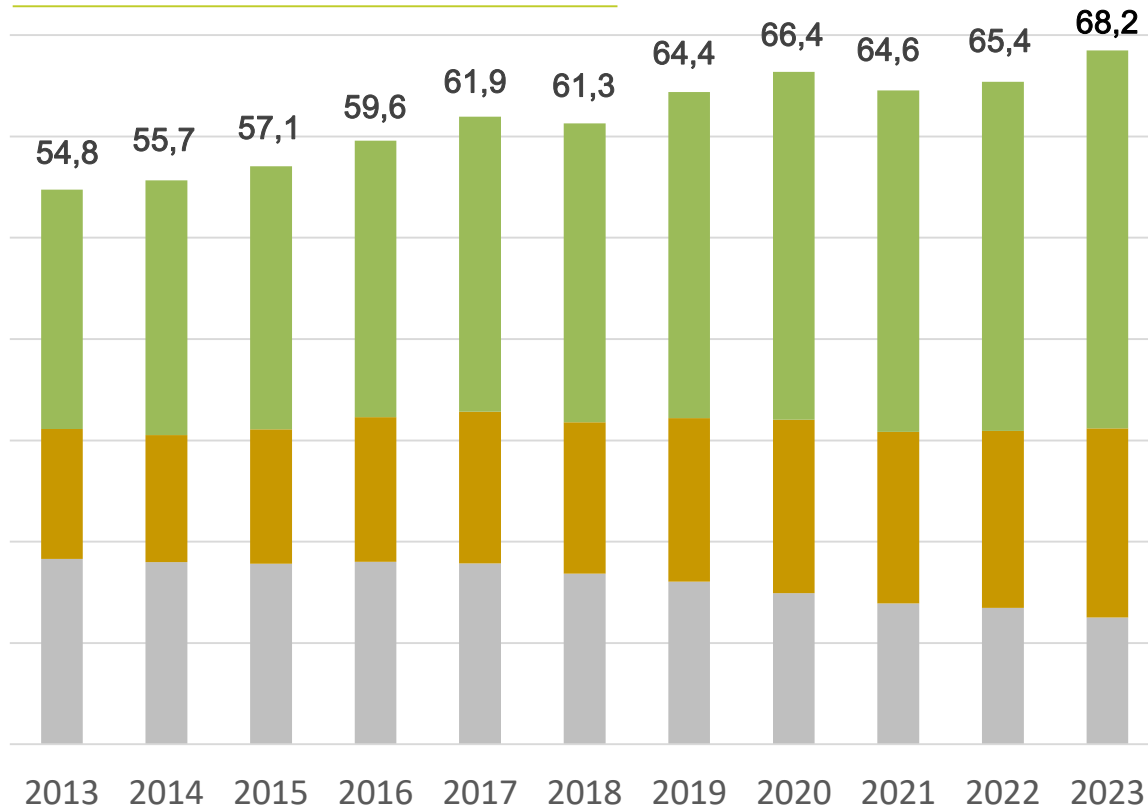
¹ Toneladas de celulosa / ha / año

Crecimiento continuado de la demanda de celulosa

Impulsado por tendencias estructurales

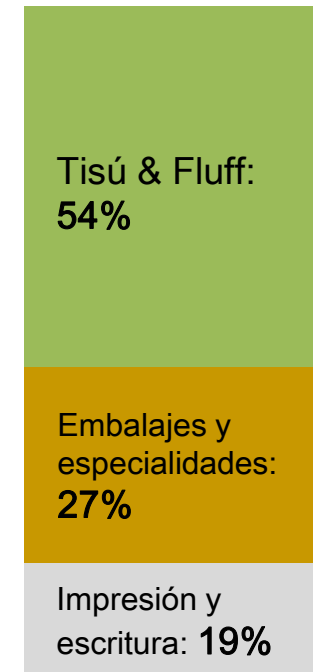
Demanda global anual de celulosa de mercado

Mn de toneladas



Fuente: PPPC & Hawkins Wright

Desglose por uso final (%)



Fuente: Hawkins Wright & Ence

Media crecimiento 10 años (Mnt / año)



Principales tendencias

- ✓ **Crecimiento de la población urbana y mejora del nivel de vida en emergentes**
- ✓ Envejecimiento de la población en países desarrollados
- ✓ **Sustitución del plástico**
- ✓ Comercio electrónico
- ✓ Consumo de hogares
- ✓ Producción industrial
- ✓ **Digitalización**

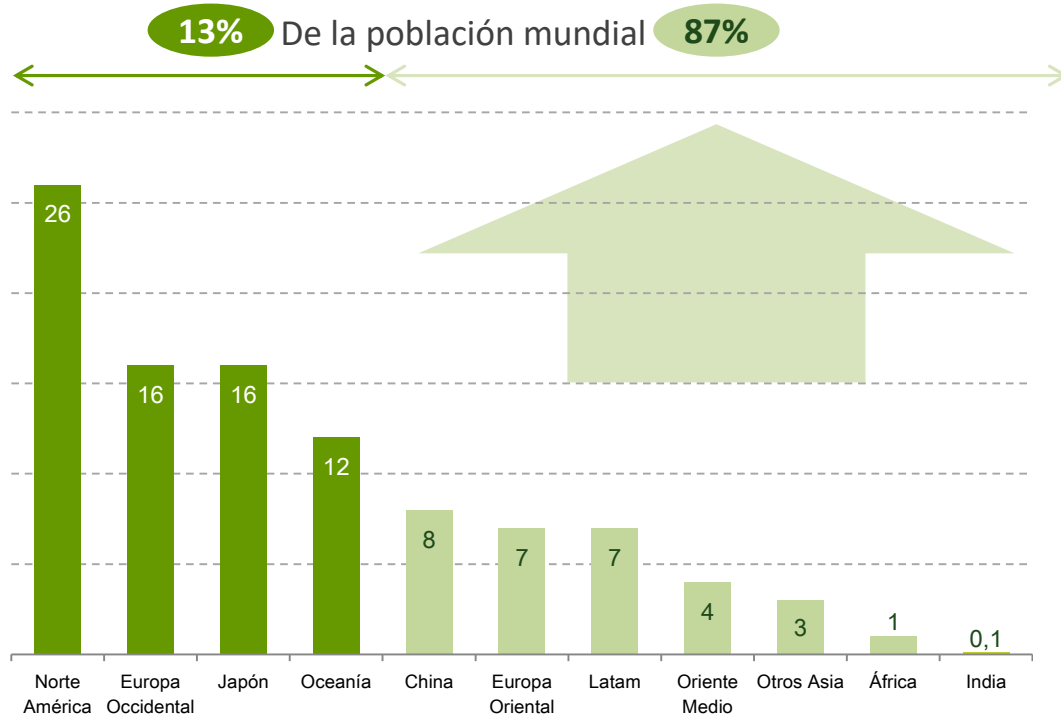
Crecimiento medio de la demanda de celulosa de mercado de 1,3 Mn de toneladas anuales impulsado por el consumo de papel tisú y productos higiénicos

El papel tisú es el segmento que más crece

Impulsado por el crecimiento urbano y el aumento del nivel de vida en países emergentes

Consumo per-capita de papel tisú

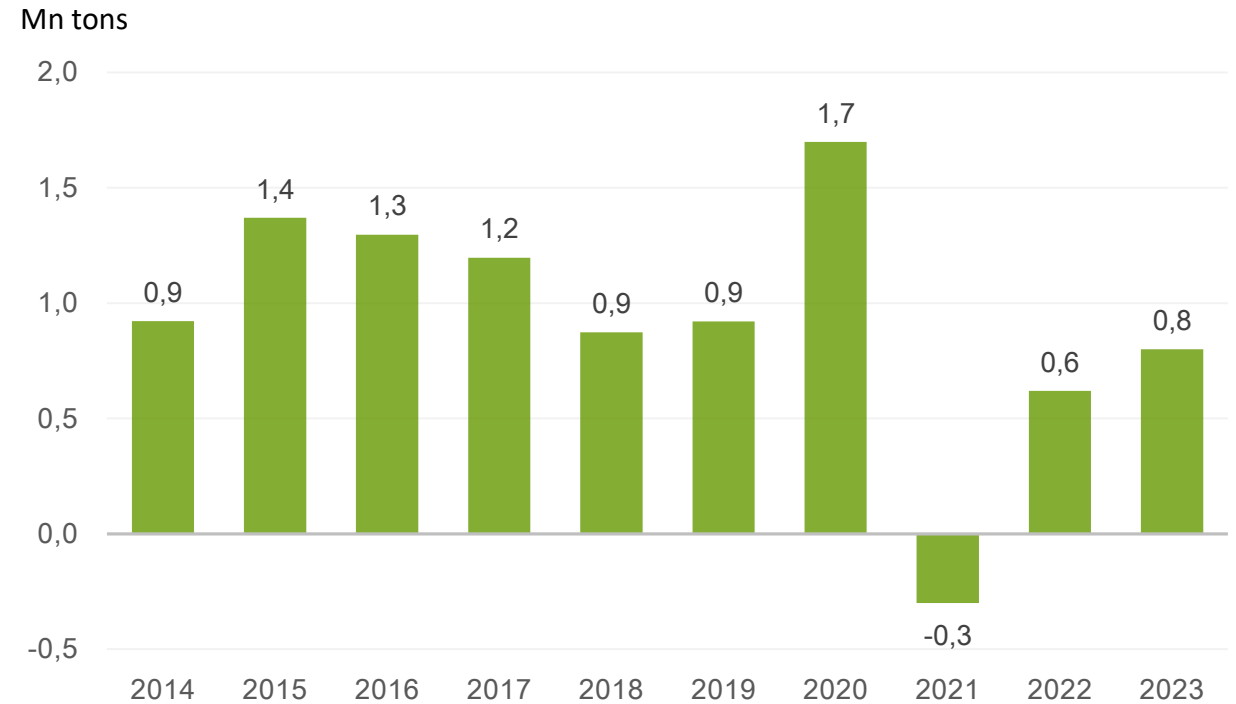
Kg/año



Source: RISI 2021

Crecimiento anual del papel tisú

Últimos 10 años (Mn tn)



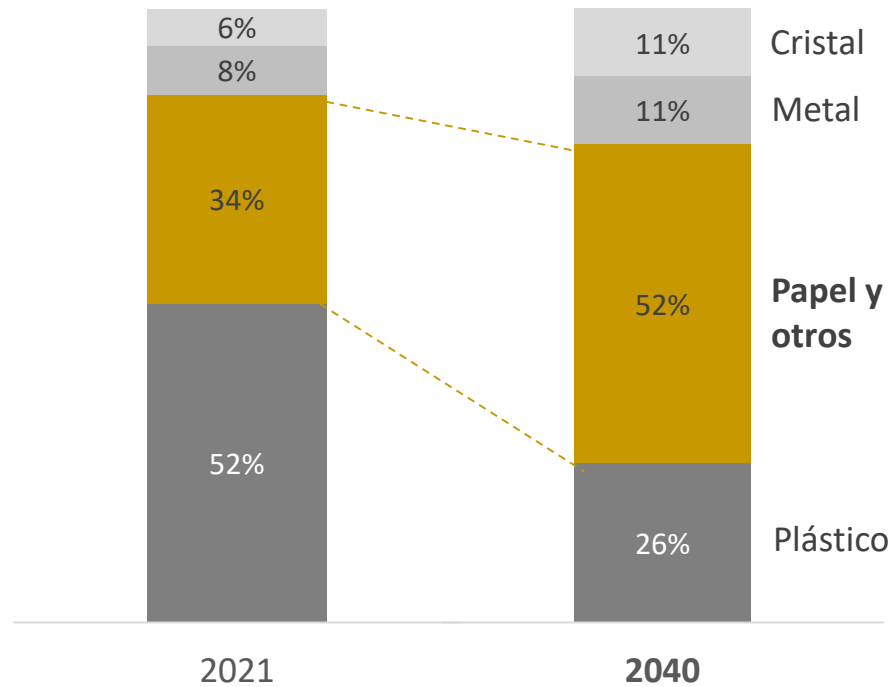
Source: PPPC

El 87% de la población mundial está empezando a utilizar papel tisú y productos higiénicos

Los envases de papel son la alternativa más sostenible a los envases de plástico

Una oportunidad de crecimiento para las industrias de la celulosa y del papel

Desglose de los envases en el sector de la alimentación y bebidas por tipo de material (%)



Fuente: Smithers Pira Mayo 2022

Ejemplos de embalajes sostenibles de papel:

EN EL MERCADO:



EN DESARROLLO A CORTO PLAZO:



EN DESARROLLO A MEDIO PLAZO:



Fuente: Presentación Inversores de Graphic Packaging

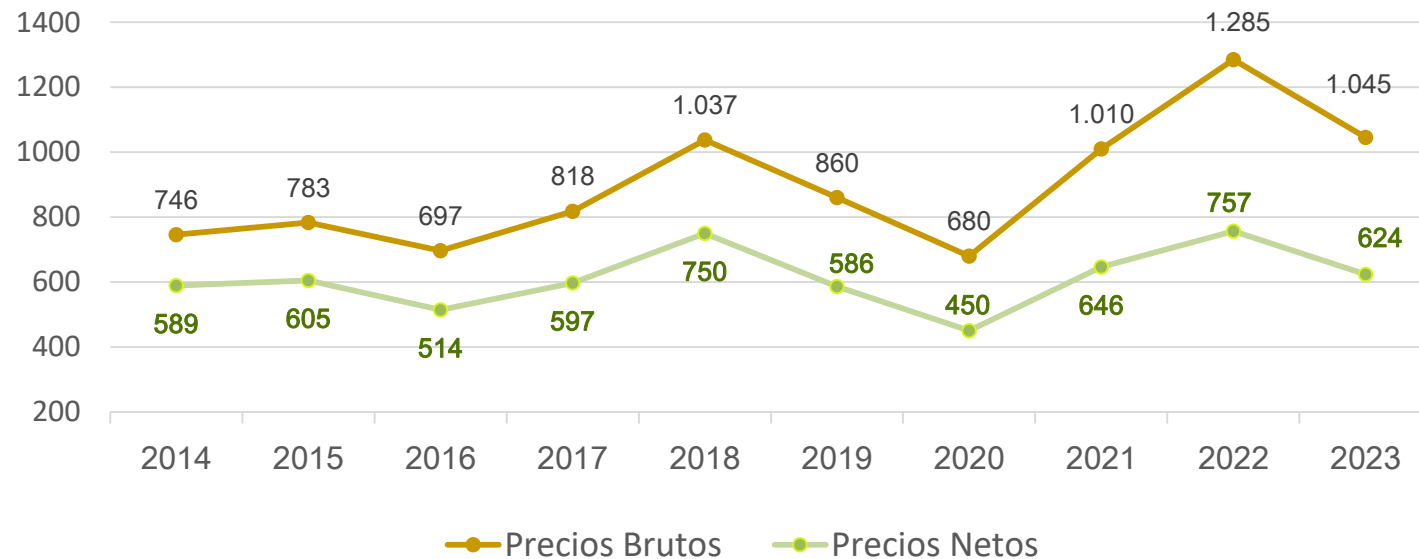
Se espera que el plástico usado en los envases de comida y bebida se reduzca a la mitad para 2040, suponiendo una oportunidad estructural para las industrias de la celulosa y del papel

Ausencia de grandes incrementos de capacidad en Latam para 2025 - 2027

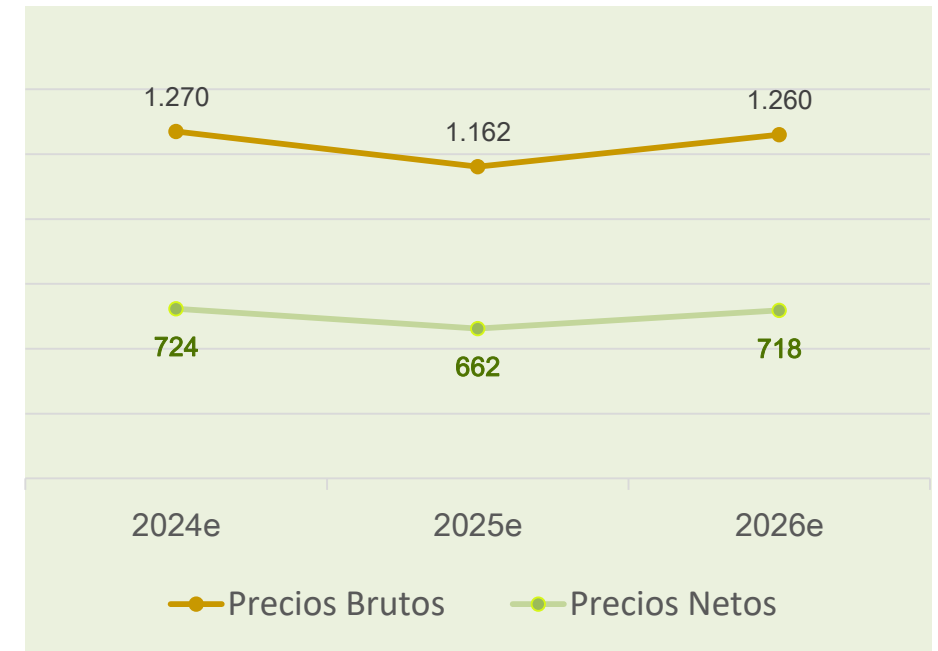
Respaldando las perspectivas de mejora del precio de la celulosa



Media anual de precios de la celulosa en Europa (BHKP \$/t)



Precio de los futuros de la celulosa en Europa (BHKP \$/t)



Fuente: Norexeco (11/09/2024)

Se espera que el crecimiento de la demanda de celulosa supere al crecimiento de la oferta entre 2024 – 2027, respaldando las perspectivas de mejora del precio de la celulosa

2_b ■ Posicionamiento y Ventajas Competitivas en Celulosa

Líderes europeos en producción de celulosa de eucalipto

Reconocidos por la calidad, flexibilidad y sostenibilidad de nuestra producción

Biofábrica de Navia



Localización:	Asturias – Terrenos propios
Capacidad instalada:	685.000 toneladas / año
Producción anual:	614.000 toneladas (2023)
Sistema de blanqueo:	ECF

Biofábrica de Pontevedra



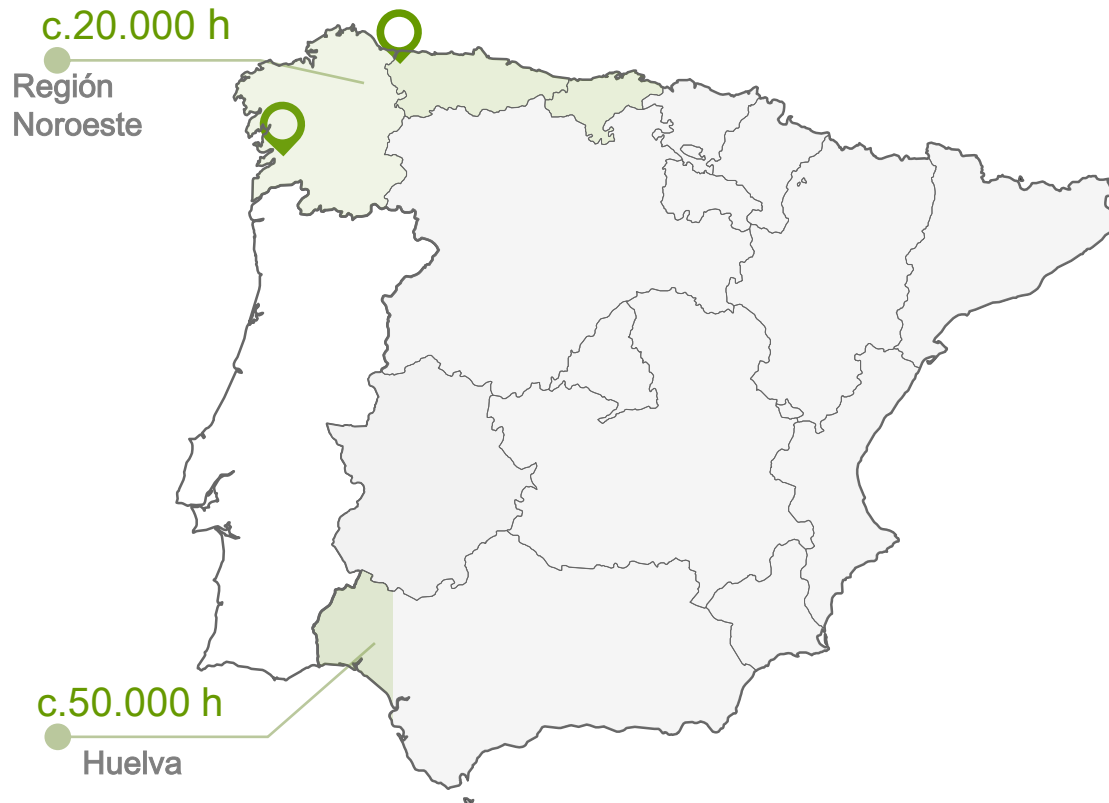
Localización:	Galicia – Concesión pública hasta 2073
Capacidad instalada:	515.000 toneladas / año
Producción anual:	431.000 toneladas (2021)
Sistema de blanqueo:	TCF

Mayor gestor forestal privado de España

Pioneros en el desarrollo y reproducción de especies de eucalipto adaptadas al cambio climático



Plantaciones de eucalipto de Ence Hectáreas



Producción anual y valor en libros 2023:

- ✓ **Producción anual:** : > 0,3 millones m³/año
- ✓ **Valor en libros:** 155Mn€ (88Mn€ terreno + 67 Mn€ madera en pie)

Certificación de sostenibilidad y biodiversidad 2023:

- ✓ **84%** del territorio forestal está certificado
- ✓ **22%** de hectáreas dedicadas a conservar el ecosistema

Sumideros de carbono:

- ✓ Nuestras plantaciones captan anualmente >600.000 toneladas de CO₂ de la atmósfera

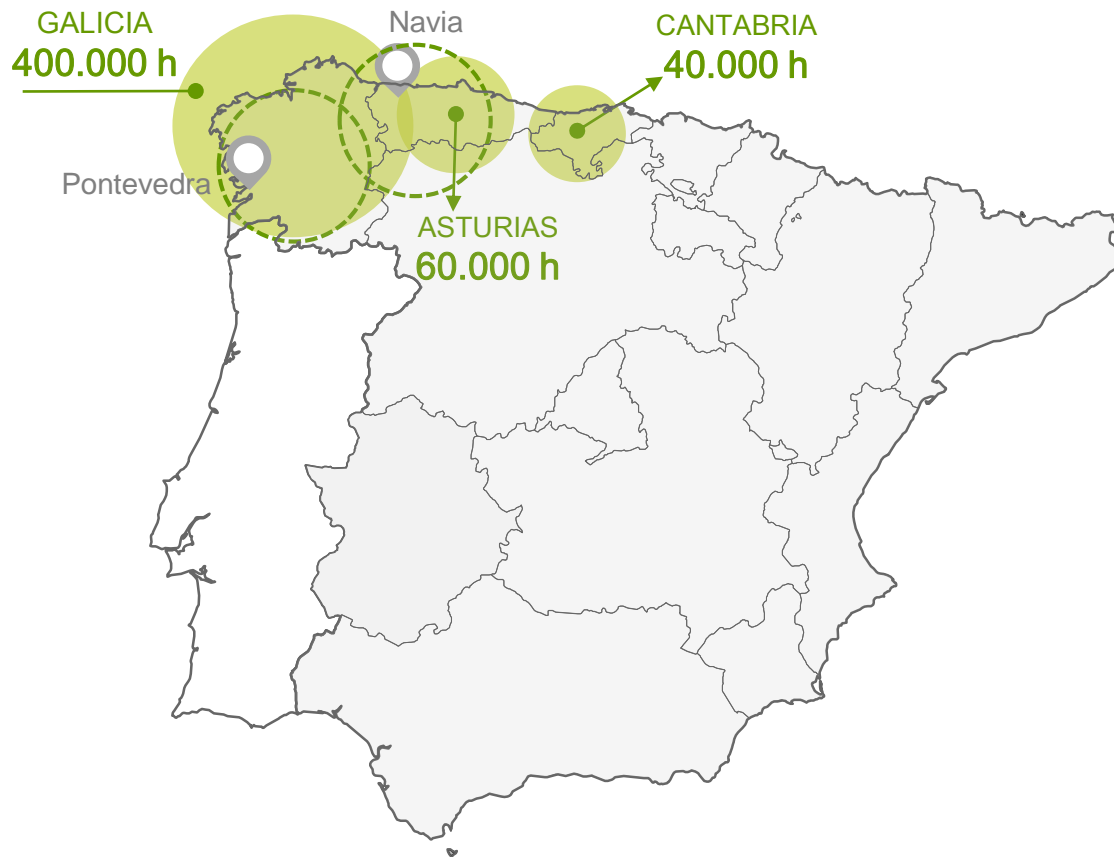
Innovación:

- ✓ **Pioneros en la reproducción de clones** de eucalipto Globulus
- ✓ **Programa Avanzado para la Mejora de nuestro material vegetal** para adaptarlo al cambio climático y a las plagas locales
- ✓ **3 viveros de eucalipto** en España y 12 millones de clones mejorados producidos anualmente.

Aprovisionamiento de madera local

Nos beneficiamos de la cercanía de nuestras bio-fábricas a las plantaciones de eucalipto

Superficie de plantaciones de eucalipto en el Noroeste de España



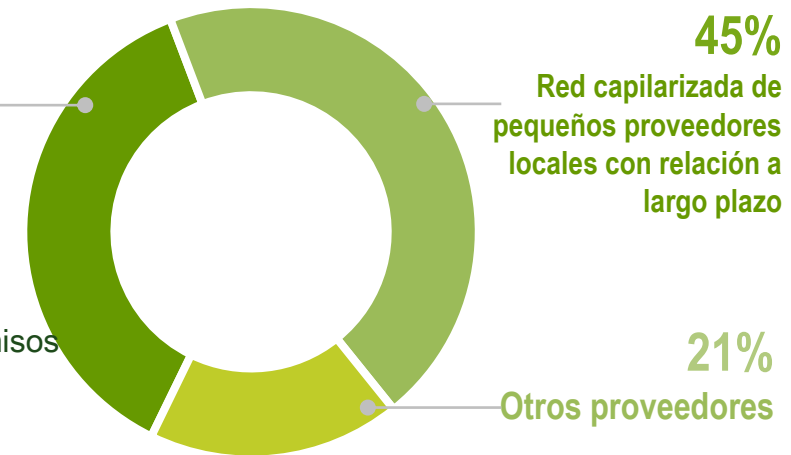
Principales cifras (2023):

- ✓ 3 millones de m³ de madera comprada en 2023
- ✓ 96% adquirida en España
- ✓ 73% de madera suministrada certificada
- ✓ >99% proveedores de madera homologados
- ✓ <110 Km distancia media de suministro

Desglose de proveedores (%)

34%
Directamente de propietarios¹






- Búsqueda de propietarios
- Compras directas
- Tramitación de permisos
- Corta
- Transporte
- Asistencia técnica



¹ Incluye plantaciones gestionadas por ENCE

Gama de celulosas especiales con mayor margen

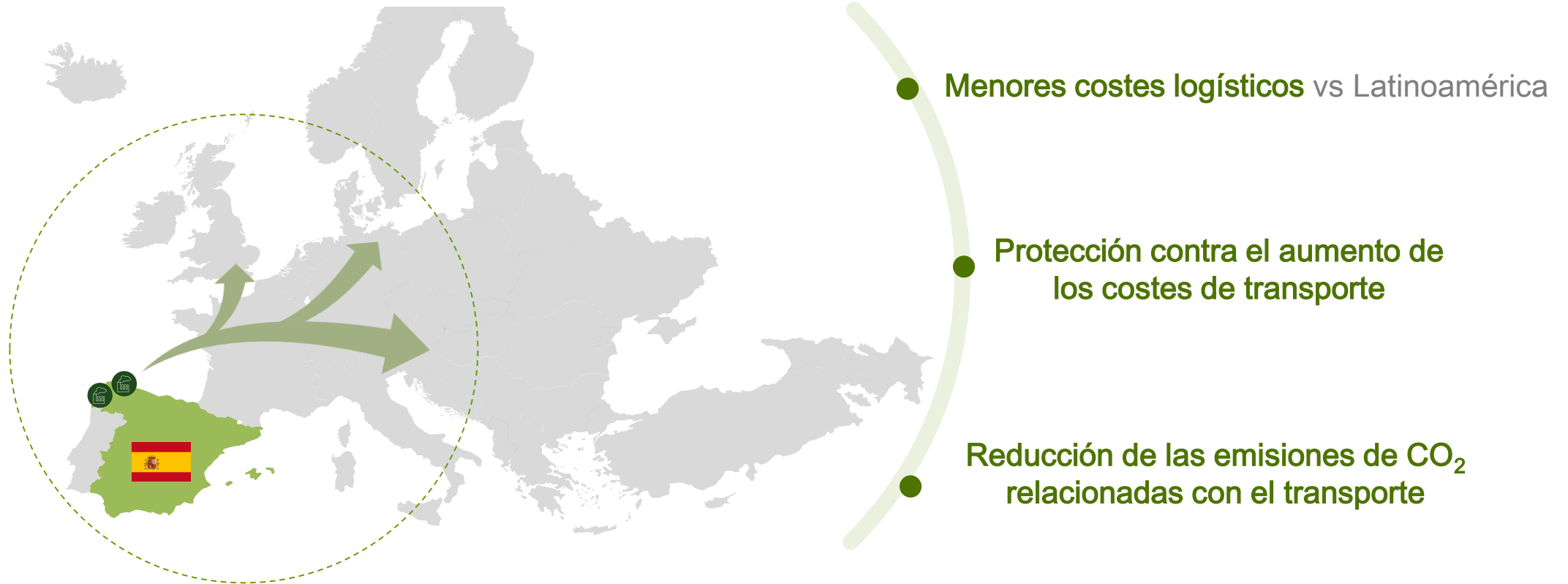
28% de las ventas de celulosa en 2T24. Objetivo de alcanzar el 50% en 2028

	Calidad	Coste	Sostenibilidad	Características / Segmento
 porocell	++			<ul style="list-style-type: none"> ✓ Alta porosidad para papeles filtro e impregnados
 closecell	++		+	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Usada como alternativa al plástico en envoltorios para comida y bebida ✓ Material de baja porosidad
 powercell	+	++	+	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Con el objetivo de sustituir a la fibra larga ✓ Minimizando el consumo de energía durante el proceso de refinamiento
 decocell	++			<ul style="list-style-type: none"> ✓ Celulosa que reduce la expansión húmeda, adecuada para materiales como el papel decorativo ✓ Bajo rango de porosidad
 naturcell		+	++	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Primera celulosa de fibra corta no blanqueada del mercado ✓ Huella de CO₂ certificada durante el ciclo de vida del producto ✓ Aumenta la suavidad del tisú

Los productos Ence Advanced ofrecen una menor huella medioambiental y mejores propiedades técnicas con un mayor margen operativo

Plazo de entrega en 5-7 días

En comparación con los 40 días de los productores latinoamericanos



Ence tiene un acceso privilegiado al mercado europeo con una fuerza de ventas capilarizada y un servicio de atención al cliente de primer nivel



2c.

Proyectos de diversificación y eficiencia en Celulosa

Proyectos diversificación en el negocio de celulosa

Sin aumentar el consumo de madera

Estado: En desarrollo

CELULOSA ENCE ADVANCED

Para desarrollar y vender nuestros productos Ence Advanced, con mejores propiedades técnicas y márgenes más altos

% / ventas de celulosa **28% en 2T24**

Sustitución estimada **50% en 2028**

Capex estimado **0**



Estado: **En desarrollo**
ROCE esperado: **>15%**

FLUFF

Diversificar la gama de productos de Navia hacia la producción de celulosa Fluff para la industria de productos higiénicos absorbentes en Europa, sustituyendo celulosa Fluff importada y fabricada con fibra larga, que es más cara

Sustitución estimada: **125 K tons**

Capex Estimado **30 Mn€ en 2024-25**

Arranque Esperado 4T 2025



¹ ROCE = EBIT / Fondos Propios + Deuda Neta (incluidos los arrendamientos)

Proyectos de eficiencia y diversificación en el negocio de celulosa

Sin aumentar el consumo de madera

Estado: Fase de ingeniería y permisos
ROCE esperado: >15%

SOLUCIONES DE ENVASADO RENOVBABLE

Desarrollar y producir un catálogo de soluciones de envasado renovable, capaces de sustituir a los envases de plástico de un solo uso en el sector de la alimentación

Producción estimada: 40 Mn unidades

Capex estimado: 12Mn€ en 2025

Decisión de inversión: 4T24



Estado: Fase de ingeniería y permisos
ROCE esperado: >12%

PONTEVEDRA AVANZA

Proyecto integral para mejorar la eficiencia y la flexibilidad de la biofábrica de Pontevedra

Reducción de cash cost esperada: 50 €/t

Capex estimado: 120Mn€ en 2025-30

Decisión de inversión: 1T25



Estado: Fase de ingeniería y permisos
ROCE esperado: >12%

CELULOSA RECICLADA Y BLANQUEADA

Producción de celulosa reciclada y blanqueada en As Pontes (Galicia) usando fibras recicladas, sin incrementar el consumo de madera

Producción estimada: + 100 K tons

Capex estimado: > 125Mn€

Decisión inversión: 2025



¹ ROCE = EBIT / Fondos Propios + Deuda Neta (incluidos los arrendamientos)



3^a ■ Posicionamiento y Ventajas Competitivas en Renovables

Ence es el mayor generador de energía renovable con biomasa en España

Un negocio regulado que asegura una rentabilidad mínima del 7,4% para una planta estándar



Cartera actual de plantas de generación

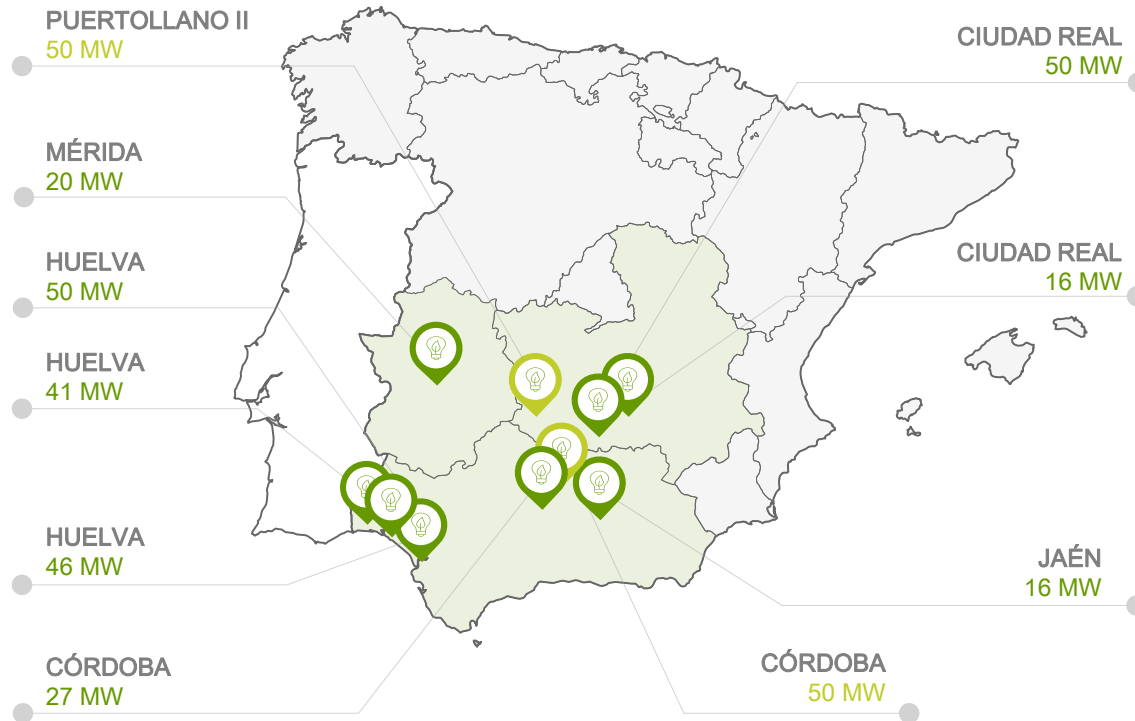


Plantas de biomasa en funcionamiento
266 MW



2 Proyectos de Biomasa
100 MW

Que podrán participar en futuras subastas públicas



La regulación de la biomasa garantiza una rentabilidad mínima del 7,4%¹ para una planta estándar

Las plantas de biomasa venden su producción a precio regulado. La diferencia entre el precio regulado y el precio de mercado de la energía se liquida mediante un ajuste en la retribución anual a la inversión


Aprovechamos los subproductos agrícolas y forestales locales, mitigando su impacto ambiental y reduciendo el riesgo de incendios

Todas las plantas de biomasa de Ence están certificadas según el esquema de certificación Sure System, en cumplimiento a la directiva de renovables RED II

La biomasa es la única tecnología renovable, junto con la hidráulica, totalmente gestionable

Ence presta servicios de respaldo al gestor de la red eléctrica española (TSO)

¹La rentabilidad se fijó en el 7,4% hasta 2031 mediante el Real Decreto 17/2019



3^b ■ Proyectos de crecimiento y diversificación en Renovables

Proyectos de crecimiento y diversificación en Renovables

42 proyectos de biometano con un ROCE esperado de >12%

NEGOCIO BIOMETANO

Generación de biometano a través del reciclaje de biomasa agrícola y ganadera local, incluido el certificado de sostenibilidad asociado y un fertilizante orgánico de alta calidad como subproducto

Objetivo de generación: 1.000 GWh en 2030

Capex estimado: 0.4 Mn€ / GWh

ROCE esperado: > 12%



ESTADO PROYECTOS DE BIOMETANO

Trabajando en 42 proyectos de biometano en España

28 plantas con ubicación y estudio de viabilidad completado

13 plantas en fase de ingeniería y permisos

6 plantas estarán listas para construir en 2025

Trabajando en 42 proyectos de biometano en España para nuestro propio desarrollo y rotación selectiva cuando estén listos para construir

¹ ROCE = EBIT / Fondos Propios + Deuda Neta (incluidos los arrendamientos)

Proyectos de crecimiento y diversificación en Renovables

14 proyectos de energía térmica renovable con un ROCE esperado de >11%

ENERGÍA TÉRMICA RENOVABLE

Desarrollo y ejecución de soluciones integrales de energía térmica basadas en biomasa para aplicaciones industriales

Objetivo de generación: 2.000 GWh en 2030

Capex estimado: 0.1 Mn€ / GWh

ROCE esperado: > 11%



1 contrato de energía térmica renovable en operación y 14 proyectos en desarrollo

8 proyectos en fase avanzada de negociación

3 plantas en exclusividad en fase de ingeniería y permisos
4Mn€ de subvenciones concedidas

3 plantas estarán listas para construir en 2025

Trabajando en 14 proyectos de calor industrial renovable en España para nuestro propio desarrollo

¹ ROCE = EBIT / Fondos Propios + Deuda Neta (incluidos los arrendamientos)

Ence presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF). Adicionalmente el presente informe proporciona otras medidas complementarias no reguladas en las NIIF que son utilizadas por la Dirección para evaluar el rendimiento de la compañía. Las Medidas Alternativas de Rendimiento utilizadas en esta presentación son definidas, reconciliadas y explicadas en el correspondiente informe trimestral de resultados disponible en la sección de inversores de nuestra página web. www.ence.es.

EBITDA

El EBITDA es una magnitud que mide el resultado de explotación excluyendo la amortización del inmovilizado y el agotamiento forestal, los deterioros y resultados sobre activos no corrientes, así como otros resultados no ordinarios de las operaciones que alteren su comparabilidad en distintos periodos

El EBITDA es un indicador utilizado por la Dirección para comparar los resultados ordinarios de la Compañía a lo largo del tiempo. Proporciona una primera aproximación a la caja generada por las actividades ordinarias de explotación de la Compañía, antes del pago de intereses e impuestos y es un indicador ampliamente utilizado en los mercados de capitales para comparar los resultados de distintas empresas.

OTROS RESULTADOS NO ORDINARIOS DE LAS OPERACIONES

La partida de otros resultados no ordinarios de las operaciones hace referencia aquellos ingresos y gastos puntuales y ajenos a las actividades ordinarias de explotación de la Compañía que alteren su comparabilidad en distintos periodos

COSTE POR TONELADA / CASH COST

El coste por tonelada de celulosa o cash cost es la medida utilizada por la Dirección como principal referencia de la eficiencia en la producción de celulosa. Incluye todos los costes directamente relacionados con la producción y ventas de celulosa con impacto en los flujos de caja, y por tanto sin tener en cuenta la amortización del inmovilizado, los deterioros y resultados sobre activos no corrientes, otros resultados no ordinarios de las operaciones, los resultados financieros y el gasto por impuesto de sociedades.

Estos costes pueden medirse como la diferencia entre los ingresos por ventas de celulosa y el EBITDA del negocio de celulosa ajustada por la liquidación de coberturas, el efecto del valor de ajustes por desviaciones en el precio de mercado (collar regulatorio) sobre las ventas de energía, el ajuste del agotamiento forestal y de la variación de existencias. Para el cálculo del cash cost, los costes relacionados con la producción se dividen por el número de toneladas producidas y los costes de estructura, comercialización y logística se dividen por el número de toneladas vendidas.

MARGEN OPERATIVO POR TONELADA DE CELULOSA

El margen operativo es un indicador del margen de explotación del negocio de celulosa sin tener en cuenta la amortización del inmovilizado, los deterioros y resultados sobre activos no corrientes y otros resultados no ordinarios de las operaciones, ajustado por la liquidación de coberturas, el efecto del collar regulatorio sobre las ventas de energía y el ajuste del agotamiento forestal.

Proporciona una medida de la rentabilidad del negocio y se mide como la diferencia entre el precio medio de venta por tonelada, que se calcula dividiendo los beneficios de la venta de celulosa entre el número de toneladas vendidas, y el cash cost.

GASTO FINANCIERO NETO Y OTROS RESULTADOS FINANCIEROS

La partida de gasto financiero neto agrupa los ingresos y gastos financieros, mientras que la partida de otros resultados financieros agrupa las diferencias de cambio, la variación en el valor razonable de instrumentos financieros y el deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros.

INVERSIONES DE MANTENIMIENTO, DE EFICIENCIA Y EXPANSION Y DE SOSTENIBILIDAD

Ence facilita el desglose del flujo de caja de inversión incluido en el estado de flujos de efectivo para cada una de sus unidades de negocio clasificando, los pagos por inversiones en las siguientes categorías: inversiones de mantenimiento, inversiones de eficiencia y de expansión, inversiones en sostenibilidad e inversiones financieras.

La dirección técnica de Ence clasifica estas inversiones en función de los siguientes criterios: Las inversiones de mantenimiento son aquellas inversiones recurrentes destinadas a mantener la capacidad y productividad de los activos de la Compañía, mientras que las inversiones de eficiencia y expansión son aquellas destinadas a incrementar la capacidad y productividad de los mismos. Por su parte, las inversiones en sostenibilidad son aquellas destinadas a mejorar los estándares de calidad, seguridad y salud de las personas, mejorar el medio ambiente y el entorno, así como a la prevención de la contaminación. Las inversiones financieras corresponden a pagos por inversiones en activos financieros.

La publicación de los flujos de caja de las inversiones por área sirven para facilitar el seguimiento de la ejecución del Plan Estratégico publicado.

FLUJO DE CAJA DE EXPLOTACIÓN

El flujo de caja de explotación coincide con el flujo de efectivo de las actividades de explotación incluido en el estado de flujos de efectivo. Sin embargo, se llega al flujo de caja de explotación partiendo del EBITDA, y en otro escenario se llega al flujo de efectivo de actividades de explotación partiendo del resultado antes de impuestos. Por este motivo los ajustes al resultado en uno y otro caso no coinciden. Esta medida se presenta a efectos de conciliar el EBITDA con el flujo de caja de explotación.

FLUJO DE CAJA LIBRE

Ence presenta el cálculo del flujo de caja libre como la suma de los flujos netos de efectivo de actividades de explotación y los flujos netos de efectivo de actividades de inversión. El flujo de caja libre informa sobre la caja resultante de las actividades de explotación y de inversión del Grupo y que queda disponible para remunerar a los accionistas y para reducir la deuda financiera neta.

FLUJO DE CAJA LIBRE NORMALIZADO

El flujo de caja libre normalizado es el resultado de añadir al EBITDA la variación del capital circulante, los pagos por inversiones de mantenimiento, el pago neto de intereses y los pagos por el impuesto sobre beneficios. Proporciona una primera aproximación al flujo de caja generado por las actividades de explotación de la compañía, antes del cobro por la desinversión de activos, los ajustes relativos a la regulación del sector eléctrico y otros ajustes al beneficio. Representa que está disponible para realizar inversiones adicionales a las de mantenimiento, para remunerar a los accionistas y para reducir la deuda financiera neta.

DEUDA FINANCIERA NETA / POSICIÓN DE CAJA NETA

La deuda financiera del balance incluye obligaciones y otros valores negociables, deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros. No incluye sin embargo la valoración de instrumentos financieros derivados ni deudas con entidades del Grupo y asociadas.

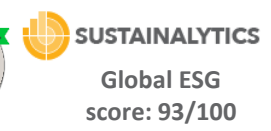
La deuda financiera neta o posición de caja neta se calcula como la diferencia entre el saldo de deuda financiera a corto y a largo plazo en el pasivo del balance y el saldo de efectivo disponible en balance, que incluye el saldo de efectivo y equivalentes, junto con el efectivo para la cobertura de deuda financiera incluido dentro de los activos financieros a largo plazo y el saldo de otras inversiones financieras en el activo corriente.

La deuda financiera neta o posición de caja neta proporciona una primera aproximación a la posición de endeudamiento de la Compañía y es un indicador ampliamente utilizado en los mercados de capitales para comparar distintas empresas.

ROCE

El ROCE es el ratio utilizado por la Dirección como principal indicador de la rentabilidad obtenida sobre el capital empleado. Se calcula como el cociente entre el resultado de explotación (EBIT) de los últimos 12 meses y el capital empleado medio del periodo, tomando como capital empleado la suma de los fondos propios y la deuda financiera neta. Los fondos propios del negocio de Celulosa se calculan como la diferencia entre los fondos propios consolidados y los del negocio de Energía Renovable.

Se trata de un indicador ampliamente utilizado en los mercados de capitales para medir y comparar la rentabilidad de distintas empresas.



Cumplimos nuestros compromisos Generamos valor
