

GRUPO EMPRESARIAL ENCE 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 celebración de su junta general ordinaria de accionistas.

En Madrid, a 26 de abril de 2012.



Junta General de Accionistas Ence 2012

Encuentro con medios de comunicación

26 de abril de 2012

2011, un sólido ejercicio para Ence a pesar de las dificultades del entorno económico

- Elevada capacidad de generación de caja: la fortaleza del proyecto de empresa de Ence se pone de manifiesto con la excelente evolución de la caja generada por las operaciones, que se elevó a casi 122 millones €, aumentando un 19% con respecto al año anterior.

Todo ello también deriva de un principio irrenunciable para la compañía: la disciplina financiera, orientada permanentemente a mejorar la solidez y la sostenibilidad.

La compañía obtuvo en 2011 unos buenos resultados: a pesar de la crisis y de las dificultades del entorno económico, el beneficio neto de Ence se elevó a 41,2 millones €.

El endeudamiento financiero de Ence se redujo en un 10%, lo que confirma a la compañía como referencia del sector por sus excelentes ratios financieros. Su deuda neta se sitúa hoy en 1,1 veces el EBITDA.

- Fuerte aumento de productividad y eficiencia en todos los procesos: durante el ejercicio se han logrado fuertes aumentos de productividad, que han hecho posible una reducción del 10% en los costes unitarios de producción -cash-cost-, que se situó en 352 €/tonelada a finales de 2011, desde el máximo de 393 €/tonelada alcanzado en el cuarto trimestre de 2010.

Entre las claves para haber podido superar todas las dificultades del año hay que destacar la mejora operativa y de eficiencia lograda durante el ejercicio y, en definitiva, los avances en la ventaja competitiva de Ence, gracias a la adopción del modelo de gestión basado en la calidad total.

Las mejoras operativas se han visto reflejadas en el aumento del ratio de utilización en todas las fábricas de celulosa, que superó en un 5% la media histórica, lo que ha permitido elevar la producción de celulosa hasta 1.243.000 toneladas, un 7% más que el ejercicio anterior.

- Gran capacidad exportadora: Ence exportó el 86% de su producción a Europa, donde la compañía tiene un 15% de cuota de mercado. De esta forma, Ence ha consolidado su liderazgo dentro de los segmentos de papel impresión y escritura, tisú y especialidades.

La capacidad de exportación de Ence, que se cuenta entre las más importantes del tejido empresarial español, es otra de las fortalezas de la compañía y permite afrontar con solvencia y confianza las duras condiciones económicas actuales.

Las ventas de celulosa se elevaron a 1.232.000 toneladas, con un crecimiento del 7%, crecimiento que, en combinación con las mejoras de costes, ha permitido compensar parcialmente el descenso del 11% de los precios de la celulosa durante el ejercicio.

- Crecimiento en energía: la evolución del negocio de energía y su contribución a los beneficios confirma el acierto estratégico marcado por la compañía en su apuesta por la energía con



biomasa. Prueba de ello, es el excelente comportamiento operativo de las centrales de energía de Ence, que lograron alcanzar los 184 millones de euros de ingresos, 31% más que el año anterior.

- Plantas de generación renovable con biomasa en desarrollo: avanza a buen ritmo el desarrollo de dos instalaciones, que no están afectadas por el Real Decreto de moratoria. En primer término, progresa de forma satisfactoria la construcción de la planta de Huelva de 50 MW que, con una capacidad para alimentar las necesidades de electricidad de casi 370.000 personas cada año, será la mayor de España.

Esta planta, que está siendo construida por OHL bajo la modalidad llave en mano, es la primera planta de estas características que se ha conseguido financiar en modo "Project Finance". Comenzarán en breve las primeras pruebas y estará en funcionamiento antes de que acabe el año, lo que garantiza una mejora de cerca de 25 millones € en el EBITDA recurrente de Ence.

- Atractivo dividendo: la Junta General de Accionistas de Ence aprobará el reparto de un dividendo de 0,07 €/acción y 1 acción en efectivo por cada 26 títulos de los que cada accionista sea propietario, lo que representa una rentabilidad por dividendo para el accionista de Ence del 8% frente al 4% de 2010.

El beneficio en el primer trimestre se eleva a 6,6 millones €, un 168% más que en el trimestre anterior

- Fuerte recuperación de precios: el buen comportamiento de los precios de la celulosa desde principios de año, de hasta 800\$/t a partir de mayo, producirá un rápido crecimiento de los resultados en los próximos trimestres.
- Positiva evolución del cash cost , que se reduce un 4% hasta situarse en 338 €/tonelada.
- Ence está impulsando el desarrollo internacional de la generación eléctrica con biomasa, objetivo para el cual ha creado un equipo profesional altamente cualificado. Esta línea de actividad va a permitir poner en valor en los próximos años el gran potencial internacional que creado por Ence en el sector de la energía, gracias al desarrollo de una plataforma tecnológica de cultivos energéticos y generación con biomasa, tecnologías en la que la compañía está a primer nivel mundial.
- Solidez de los resultados operativos: el EBITDA alcanza los 35 millones €, mostrando una fuerte recuperación frente al último trimestre del pasado año gracias al crecimiento en volúmenes, reducción en costes y fuerte recuperación de precios.
- Las ventas de celulosa crecieron un 7% en el trimestre. Las ventas de electricidad aumentaron un 17% gracias al crecimiento en la producción y al incremento del 12% en los precios medios de venta.
- La generación de caja se verá impulsada gracias al buen comportamiento operativo de la compañía y desinversiones previstas en activos forestales no estratégicos.

Perspectivas para 2012

- Los precios de la celulosa en el mercado mundial presentan una fuerte recuperación desde comienzos de año, que se situarán en los mencionados 800\$/tonelada a partir de mayo. El aumento de precios se verá acompañado por la positiva evolución de la demanda, en un ejercicio



en el que no se prevén aumentos significativos de capacidad de producción de celulosa, por lo que se espera un rápido crecimiento de los resultados en los próximos trimestres.

- Ence seguirá mejorando su competitividad: el cash-cost se situará por debajo de 330 €/tonelada en el presente ejercicio. En el primer trimestre de 2012 el coste ha sido ya inferior a 339 €/tonelada, lo que supone una reducción del 4% en dicho periodo. De esta forma, Ence asegura su capacidad de competir en los mercados internacionales.
- La reducción de costes, el aumento de eficiencia y productividad, y la cogeneración convierten a Ence en un campeón mundial en costes. La compañía ha apostado por un modelo de calidad total en la gestión para poder crecer hacia 1,5 millones de toneladas/año, mediante el aumento de eficiencia y productividad. Por lo tanto Ence no necesita ni invertir ni inmovilizar nuevos recursos en Ence Celulosa.

Con los precios previstos, Ence prevé un EBITDA estable de 150 millones € de su negocio de Celulosa.

- Por lo que se refiere al crecimiento en energía con biomasa, la puesta en marcha de la planta de biomasa de Huelva de 50 MW, la mayor de España, prevista para el cuarto trimestre del presente ejercicio, permitirá alcanzar un EBITDA recurrente de 40 millones € en el negocio de energía desde final de este año.

Las obras de la planta de energía con biomasa de Mérida se iniciarán a lo largo del año, con lo que esta central, que tendrá 20 MW de potencia instalada, comenzará a aportar EBITDA recurrente en 2014.

En paralelo, Ence sigue avanzando en los proyectos en marcha afectados temporalmente por la moratoria, de cara a que estén preparados para comenzar su construcción con la mayor agilidad posible, una vez que se levante la suspensión.

Ence seguirá invirtiendo y creciendo en Energía con el firme propósito de tener antes de final de 2015 un EBITDA estable y recurrente de 100 millones €, procedentes exclusivamente de esta línea de negocio.

- En la gestión forestal, la desintermediación acometida en las compras de madera en la península ibérica permite acceder a importantísimas masas forestales, a las que no llegaban ni la empresa ni el sector hasta entonces.

Por ello, se han definido como no estratégicas las 27.000 hectáreas de Ence en Uruguay y, a medida que la compañía vaya profundizando en esta nueva estrategia de compras, podrá poner en valor parte de esos 300 millones €, hoy inmovilizados en su activo.

Retribución al accionista y creación de valor

- Las actuales condiciones de mercado ofrecen una buena oportunidad para crear valor para el accionista mediante la compra de acciones, para su entrega a éste como retribución o para su amortización.
- La fuerte capacidad de generación de caja de Ence, superior a los 120 millones €/año, y la venta de activos forestales no estratégicos, que puede aportar no menos de 300 millones € en los próximos 3 ó 4 años, permite acometer dicha compra de acciones.



Energía y Celulosa

Esta medida puede contribuir a una recuperación de la cotización de la acción de la compañía, así como a la consolidación de la rentabilidad total para el accionista, todo ello en un contexto de estabilización de los mercados financieros.