




Junta General de Accionistas 2008

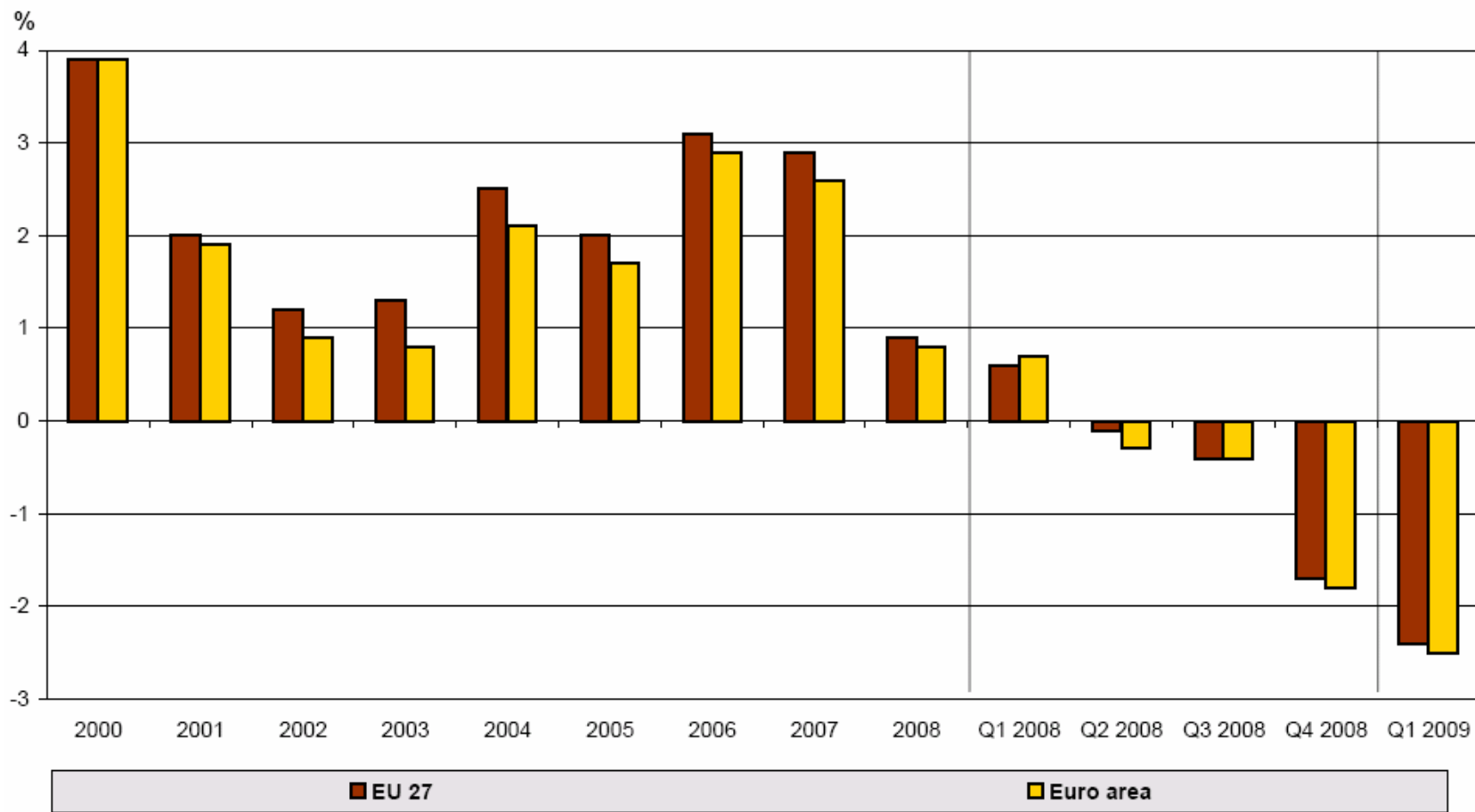
A photograph of a forest scene. On the left, a tree trunk with rough, peeling bark is visible. To the right, there are lush green ferns. The background is a dense forest of tall, thin trees.

Antonio Palacios Esteban
Consejero Delegado

Hotel Miguel Ángel
Madrid, 29 de Junio de 2009



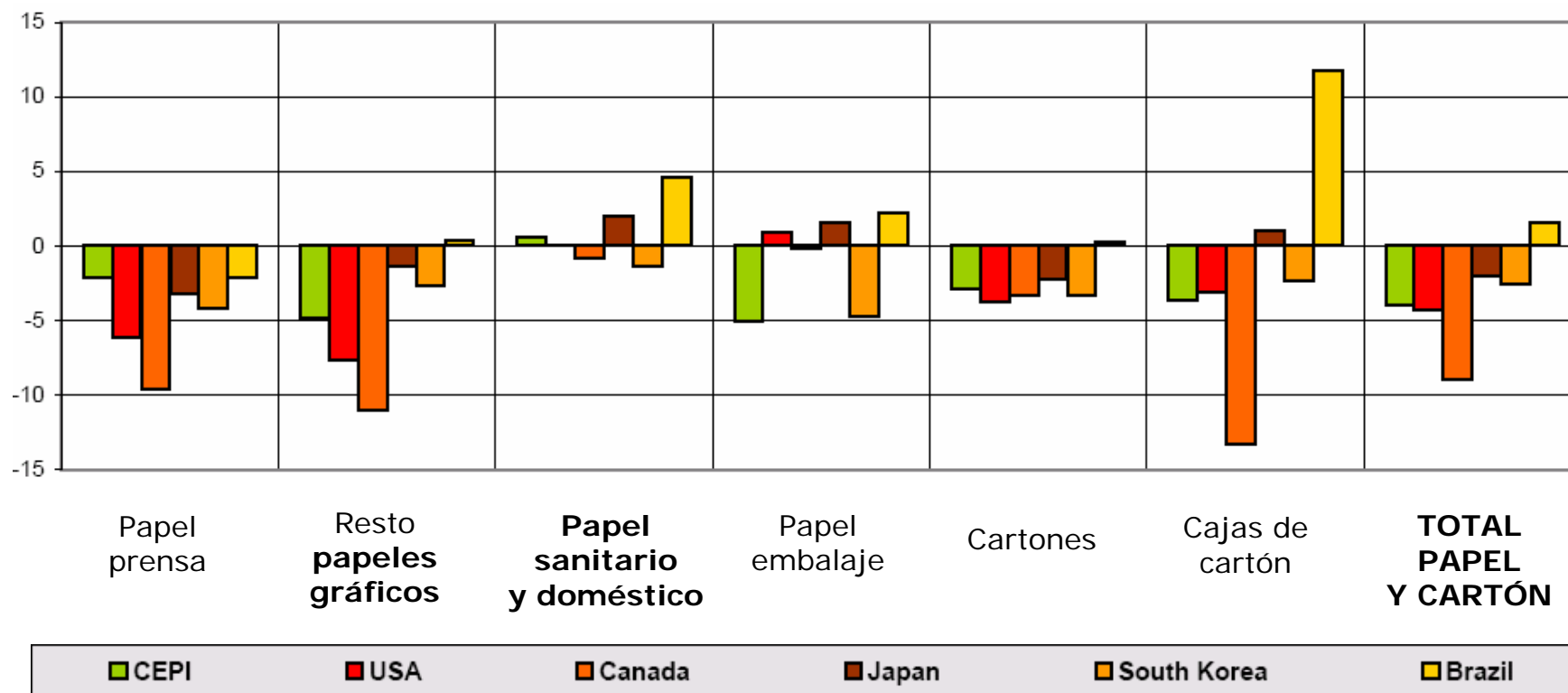
EVOLUCIÓN DEL P.I.B. EN EUROPA



Fuente: CEPI (Confederación Europea de la Industrial de Papel y Pasta) – Datos Eurostat



PRODUCCIÓN DE PAPEL Y CARTÓN 2008 - 2007 Por tipos de papel y principales regiones



Fuente: CEPI (Confederación Europea de la Industrial de Papel y Pasta)

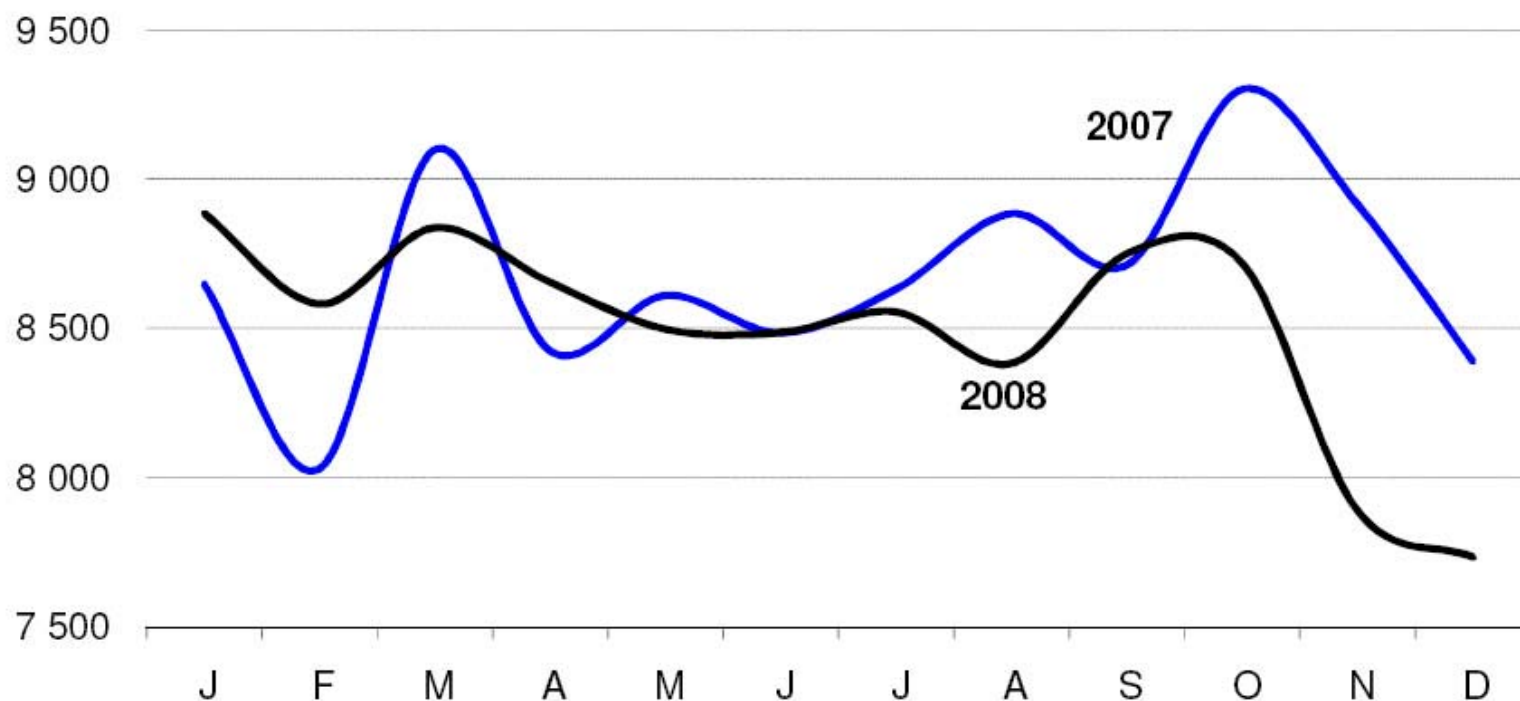
■ Europa (CEPI)



CAÍDA EN IMPRESIÓN Y ESCRITURA

Junta General de Accionistas 2009

DEMANDA* MUNDIAL DE PAPEL DE IMPRESIÓN Y ESCRITURA 2008 - 2007



* Referida a fletes de papel
Fuente: PPPC (Pulp & Paper Products Council)





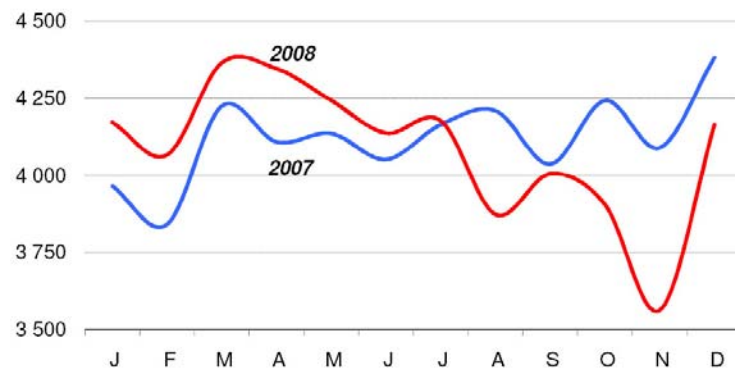
IMPACTO EN LA DEMANDA DE PASTA

Junta General de Accionistas 2009

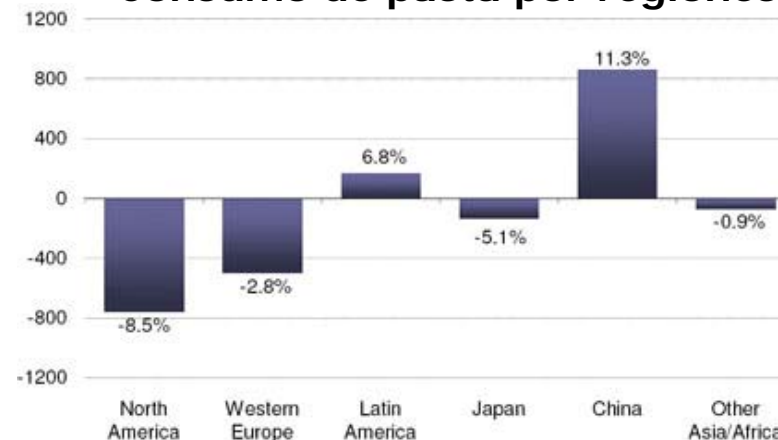


INDICADORES DE CONSUMO DE CELULOSA EN 2008

Demanda Mundial de Celulosa



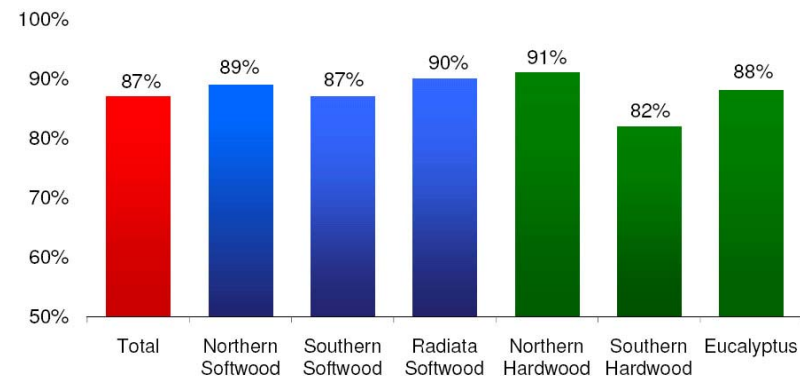
Consumo de pasta por regiones



Stock de pasta en puertos



Ratios de producción de pasta



Fuente: PPPC (Pulp & Paper Products Council)

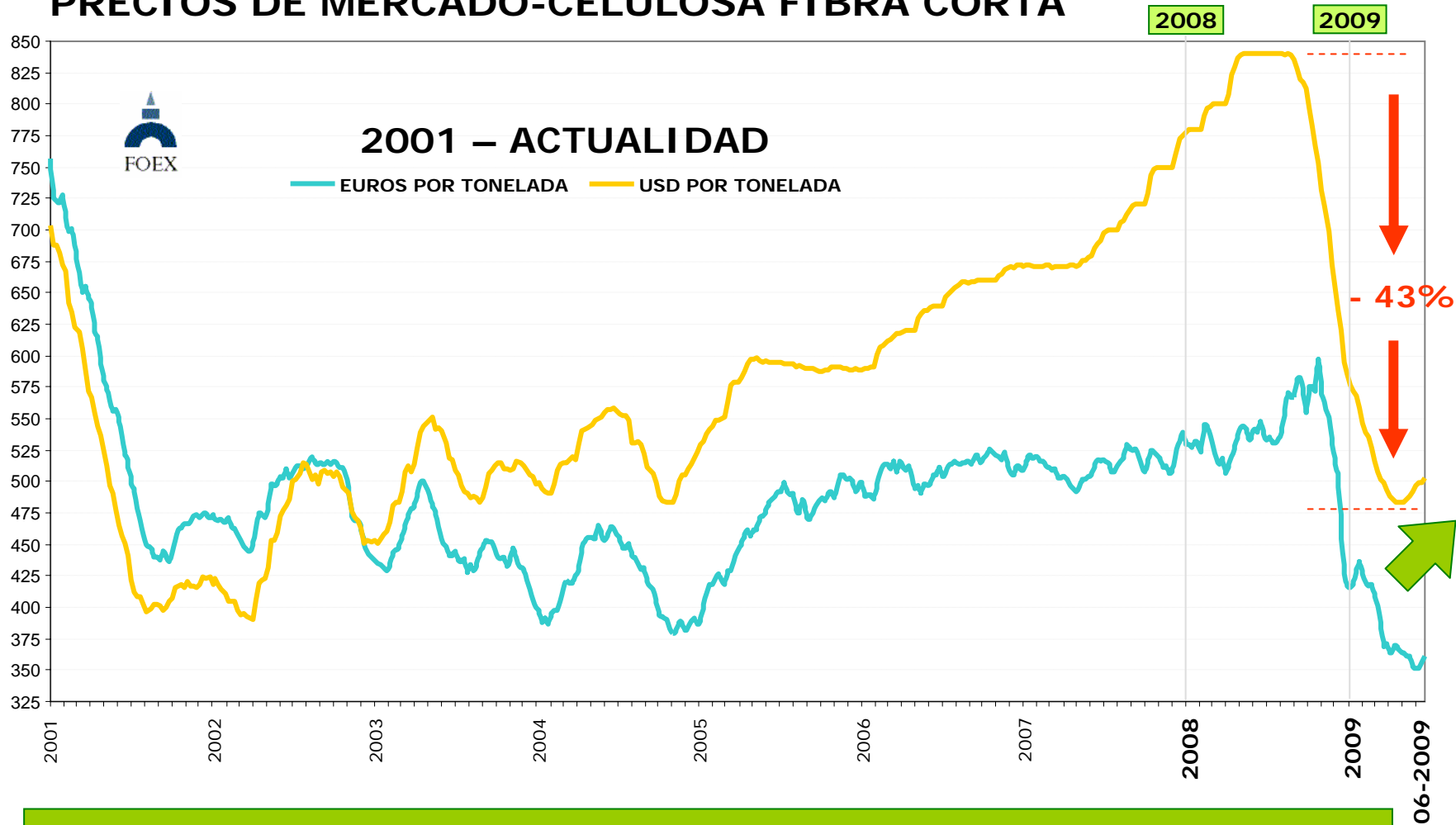


EFFECTO EN LOS PRECIOS DE LA CELULOSA

Junta General de Accionistas 2009



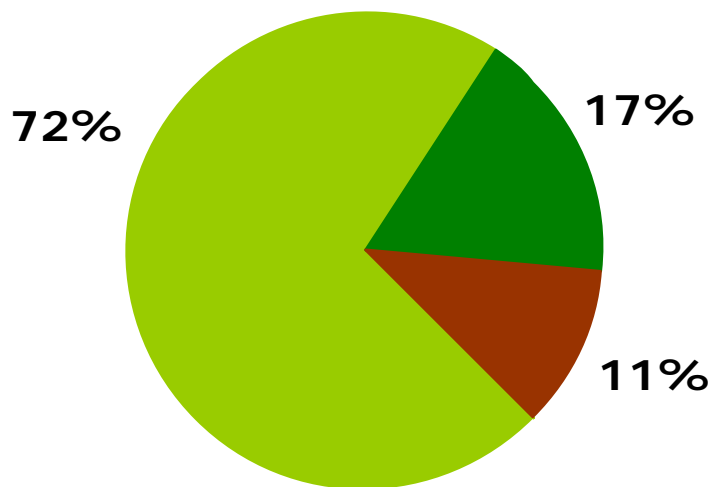
PRECIOS DE MERCADO-CELULOSA FIBRA CORTA



Cambio de tendencia desde mayo 2009



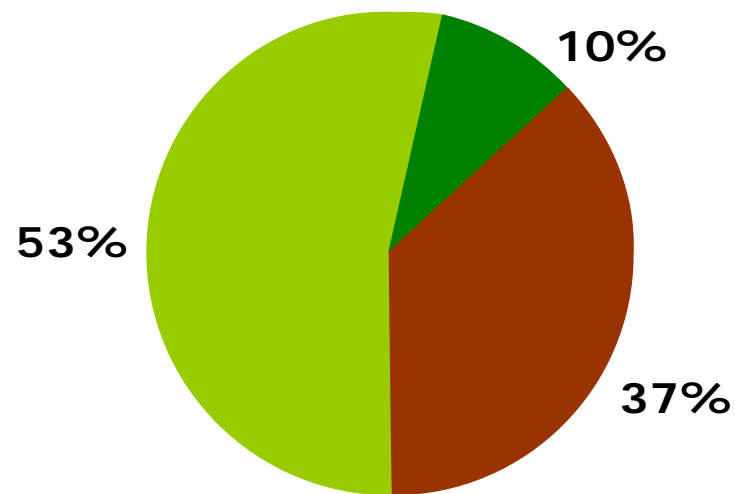
VENTAS 2008 por área de negocio



676 M€ → **+6 %**

■ Celulosa ■ Energía ■ Servicios Forestales

COSTES 2008 componentes principales



COSTES +8% ↑

■ Madera ■ Químicos ■ Resto Costes

Mayores ingresos en un entorno de dificultades



Principales magnitudes del ejercicio 2008

• Ventas	676 M€
• Inversiones	301 M€
• Gastos financieros	57 M€
• Cash Flow	98 M€
• Resultado de Explotación*	111 M€
• Margen Bruto*	16,4%
<hr/>	
✓ Beneficio Neto	4,7 M€

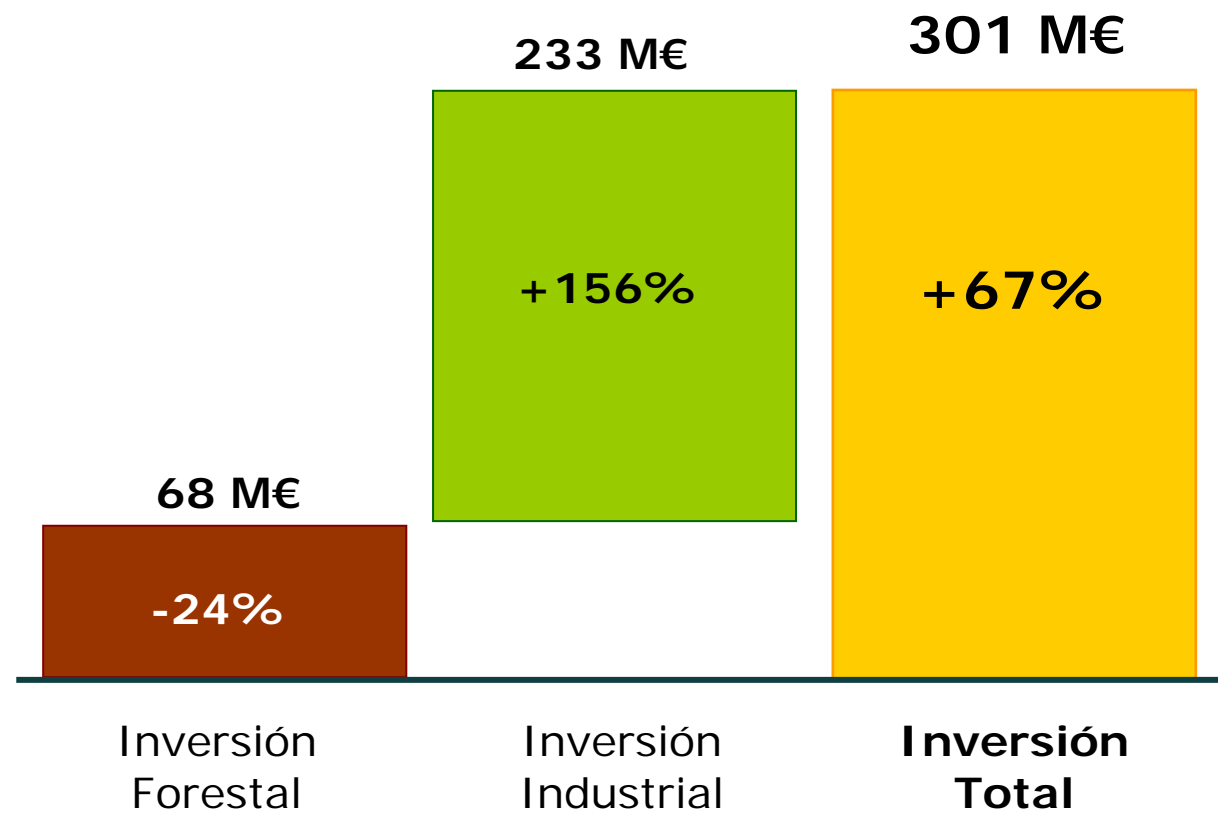
* sin extraordinarios

Lento ajuste de precios influye en resultados 2009



INVERSIONES 2008

Junta General de Accionistas 2009



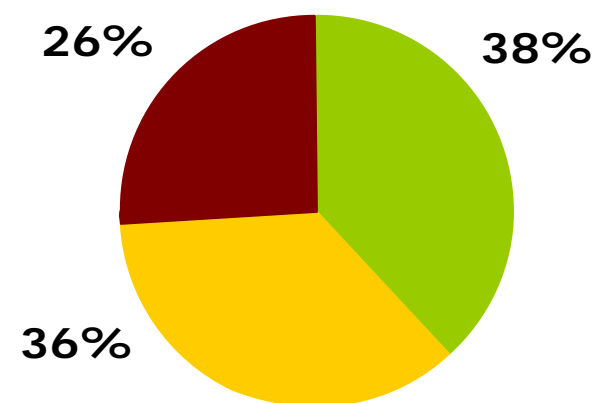
Esfuerzo extraordinario de próximo beneficio

- ✓ Proximidad logística → menor coste
- ✓ Gestión activa de clientes estratégicos
- ✓ Posición equilibrada en mercados



210 FÁBRICAS SERVIDAS EN 20 PAÍSES

VENTAS POR SEGMENTOS



■ Tisú
 ■ Impresión y Escritura
 ■ Especialidades

Proveedor estratégico en Europa

MEDIDAS DE GESTIÓN 2009 - COSTES

Junta General de Accionistas 2009

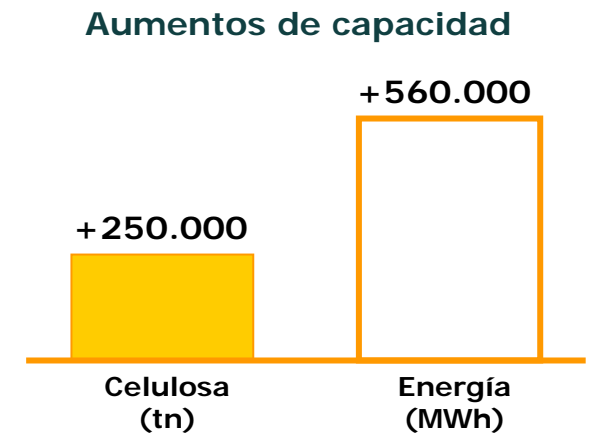
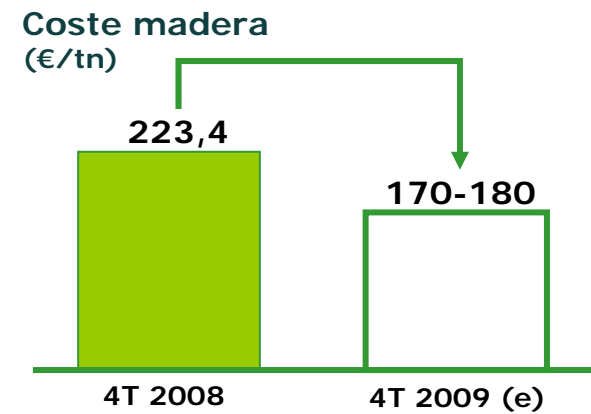


Medidas de gestión

- Menor consumo de madera en el proceso industrial por mejoras de eficiencia
- Aprovechar **liderazgo** en el **acceso** a los recursos
- Fortalecer estructura de la **cadena de suministro** de madera
- Gestión activa del **circulante**
- **Reducción stocks** madera y pasta
- **Herramientas financieras**

Proyectos Industriales

- Ampliación **Navia**: pasta (+ 200 kt) y energía (+400.000 MW h)
- Reordenación esquema eléctrico en **Huelva**; nueva turbina de 8 MW





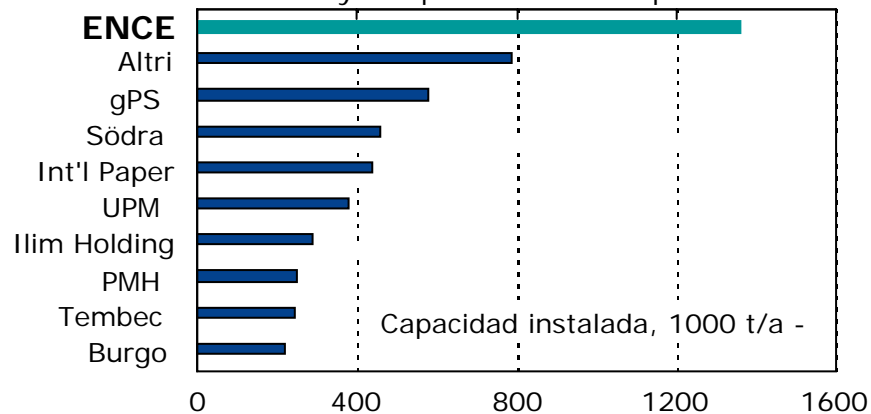
REFUERZAN POSICIÓN DE LIDERAZGO

Junta General de Accionistas 2009



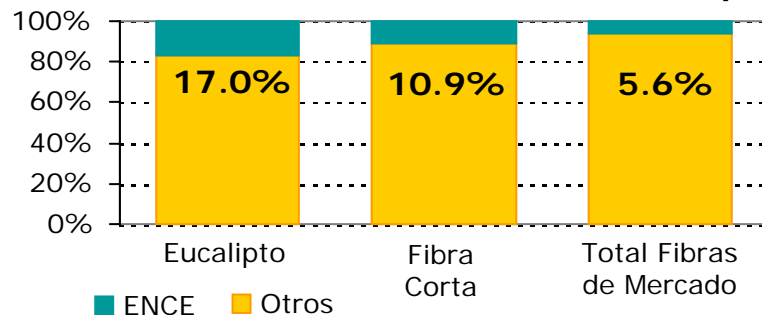
Fibra Corta de Mercado

Mayores productores Europeos

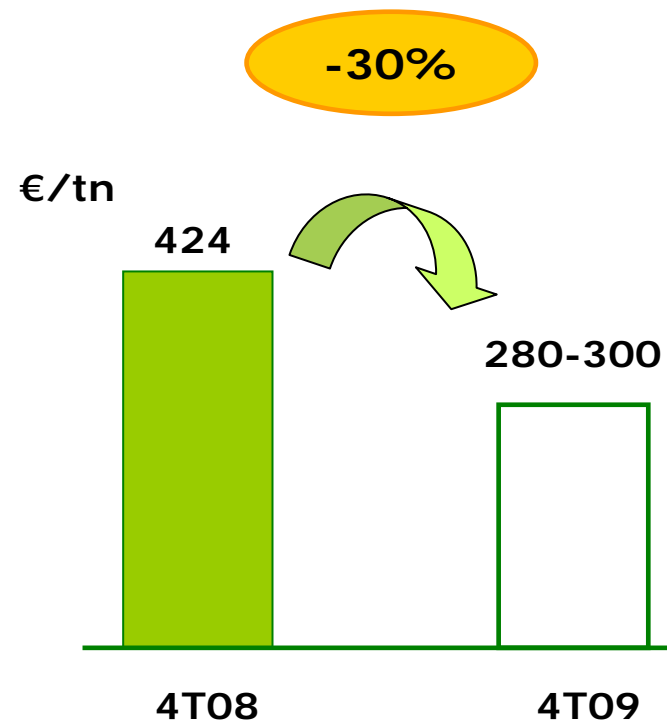


Fuente: Jaako Pöyry

ENCE-Cuotas de Mercado en Europa



REDUCCIÓN DE COSTES



Aprovechar la recuperación del mercado



OBJETIVOS DE FUTURO

Junta General de Accionistas 2009



- ✓ Multiplicar la aportación de **valor** a través de la **energía con biomasa forestal**
- ✓ Directiva Europea y Transposición sobre **reducción de emisiones**
- ✓ **Interés de los Gobiernos** en el desarrollo de la energía renovable



La biomasa **es una oportunidad**

POTENCIAL FORESTAL

Junta General de Accionistas 2009



Sinergias intrínsecas a la compañía



AVANCE DE PROYECTOS ENERGÍA

Junta General de Accionistas 2009



CENTRAL BIOMASA
37 MW



NAVIA



250.000 MW h
~ 30 Mill €



CENTRAL BIOMASA
50 MW



HUELVA



376.000 MW h
~ 60 Mill €

Marco regulatorio estable hasta 2012
Futura actualización favorable
La biomasa lejos de los objetivos del PER 2005-2010



Estamos aprovechando la oportunidad



VENTAJAS DE LA BIOMASA

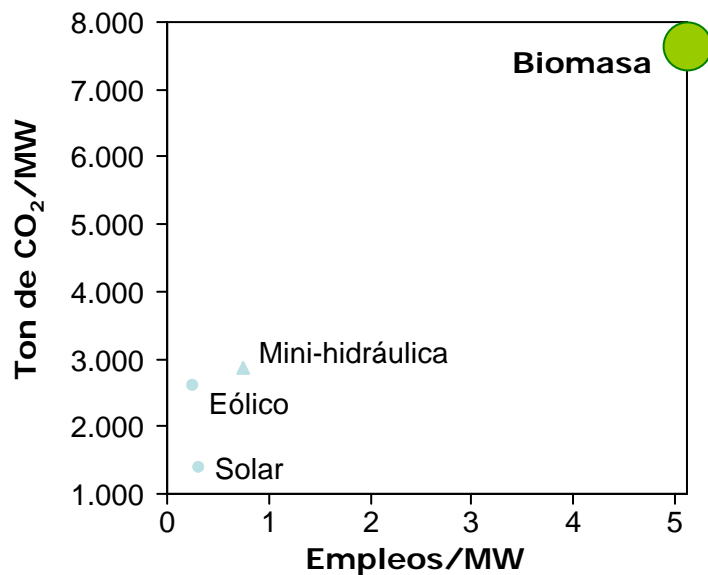
Junta General de Accionistas 2009



La biomasa presenta mejores ratios por MW, en captura de CO₂ y generación de empleo

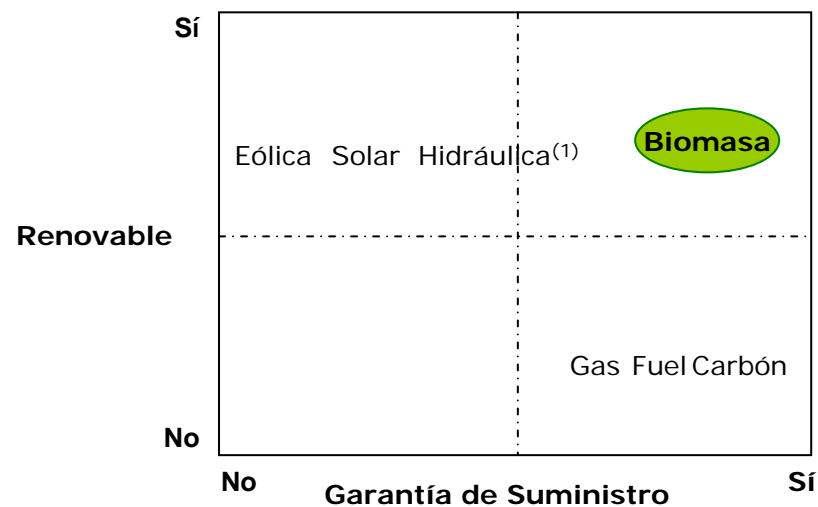
La producción eléctrica con biomasa es la energía renovable que más contribuye a la estabilidad de red

Empleo y Fijación Ton de CO₂/MW



Fuente: PER 2005-2010. En biomasa no se incluye el empleo forestal (+13/15). No se incluye co-combustión

Renovable y Garantía de Suministro



(1) Considerando que la hidráulica no garantiza el suministro en épocas de sequía

Potencial **social y estable** en suministro

A young boy with short blonde hair, wearing a bright red t-shirt and light-colored shorts, stands in a lush forest. He is holding a white paper airplane in his right hand and has his left arm raised. The forest is filled with tall, textured tree trunks and dense green foliage, including many ferns. Sunlight filters through the trees, creating dappled light on the ground and the boy's shirt. The overall atmosphere is peaceful and natural.

Gracias por su atención