

# Grupo Empresarial ENCE

## Junta General de Accionistas 2010



Madrid, 22 de junio de 2010

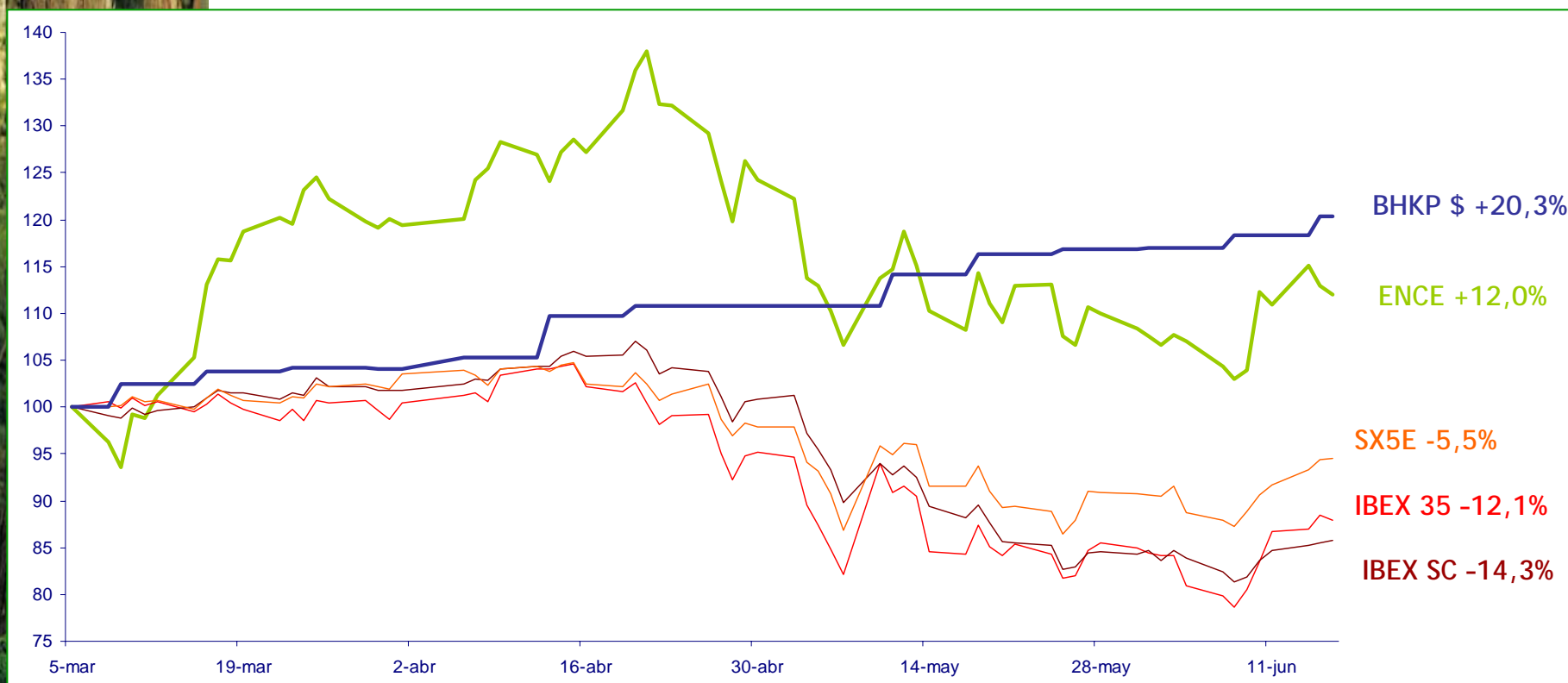


**Juan Luis Arregui Ciarsolo**  
Presidente

# Evolución de los mercados



## EVOLUCIÓN BURSÁTIL ENCE vs. MERCADOS DE REFERENCIA DESDE AMPLIACION (5 mar 2010)



# Evolución de los mercados

## Producción Mundial de Papel y Celulosa Evolución (%) 2009

PAPER & BOARD - % Change in Production by Grade and by Country							Year 2009 / Year 2008
	CEPI	USA <sup>1</sup> (AF&PA)	Canada (PPPC)	Japan (JPA)	South Korea (KPMA)	Brazil (BRACELPA)	
Newsprint <sup>2</sup>	-12.0	-28.7	-26.9	-6.1	-6.2	-9.9	
Uncoated Mechanical	-17.4	-20.5	n.a.	-10.3	25.2	-14.3	
Uncoated Woodfree	-6.6	-11.1	n.a.	-17.8	-8.1	6.6	
Coated Papers	-19.6	-18.7	n.a.	-23.8	-4.7	-11.9	
Subtotal of Graphic Grades	-15.6	-15.1	-15.7	-20.7	-3.6	2.7	
Sanitary and Household	-2.0	0.6	-1.5	-1.6	5.5	2.1	
Wrappings	-4.0	-6.6	-1.8	-22.2	-1.0	-3.0	
Boards	-0.5	-7.9	-17.1	-11.6	1.0	5.2	
<b>Total Paper &amp; Board</b>	<b>-10.4</b>	<b>-10.2</b>	<b>-19.1</b>	<b>-14.2</b>	<b>-1.5</b>	<b>-0.4</b>	

PULP - % Change in Production by Grade and by Country							Year 2009 / Year 2008
	CEPI	USA* (AF&PA)	Canada (PPPC)	Japan (JPA)	South Korea (KPMA)	Brazil (BRACELPA)	
Mechanical Pulp	-20.0	-17.6	-16.1	-21.9	-4.1	7.2	
Chemical Pulp	-10.9	-8.8	-16.2	-20.0	-15.1	-15.7	
<b>Total Pulp</b>	<b>-13.9</b>	<b>-10.1</b>	<b>-16.1</b>	<b>-20.2</b>	<b>-12.8</b>	<b>6.3</b>	

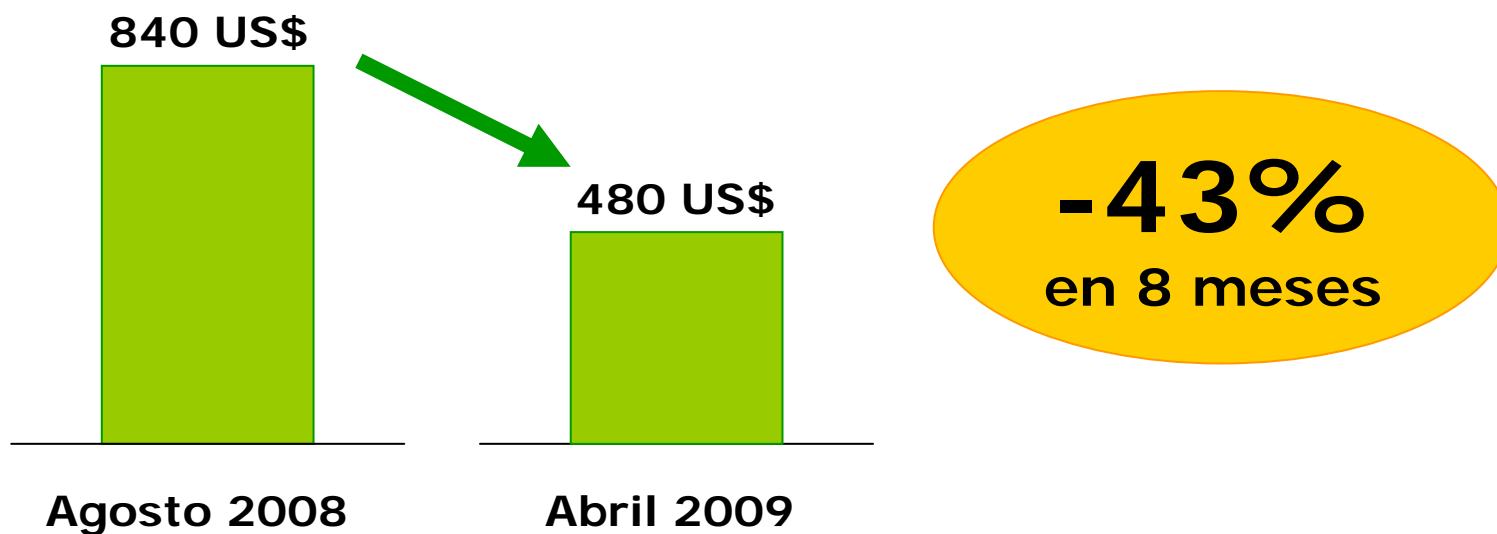
\* USA figures based on 11 months

Fuente: CEPI

# Evolución de los mercados



## Precios de la Celulosa Fibra Corta – Europa



**Fuerte contracción de la demanda**

# Perspectivas de recuperación



- ✓ **Precios de lista superiores a los máximos de 2008**
- ✓ Mejoras de **eficiencia y capacidades energéticas**
- ✓ **Posición competitiva reforzada** gracias a los esfuerzos de gestión
- ✓ Es posible alcanzar en **2010 los mejores resultados** de los últimos años

# Perspectivas de recuperación



- ✓ Importante **esfuerzo inversor en un entorno de dificultades**
  - Ampliación de Navia
  - Mayor central de biomasa de España
  - Forestación y cultivos energéticos
  - Eficiencia energética de las fábricas
- ✓ Hemos **sabido adaptarnos**
- ✓ Es posible **aprovechar el cambio de ciclo a plena capacidad** productiva
- ✓ **Solidez y flexibilidad** financiera

# Un modelo de negocio basado en el bosque



**Biomasa**



- Recurso **natural y productivo**
- Base de nuestras **actividades**
- La **alternativa** renovable más **potente y beneficiosa**
- De **gran valor social** para cohesionar el campo

Impulso a la **ordenación del territorio**

# El Eucalipto, ese gran desconocido



## EJEMPLOS DE ESPECIES ALÓCTONAS INTRODUCIDAS EN ESPAÑA



Eucalipto blanco  
*Eucalyptus globulus*



Acacia negra  
*Acacia melanoxylon*



Sauce llorón  
*Salix babylonica*



Pino de Monterrey  
*Pinus radiata*



Picea  
*Picea abies*



Maíz  
*Zea mays*

Pimientos  
*Capsicum annuum L.*



Patatas  
*Solanum tuberosum*

**Especie de gran valor productivo**

# El Eucalipto, ese gran desconocido



## FIJACIÓN DE CO<sub>2</sub> DEL EUCALIPTO FRENTE A OTRAS ESPECIES FORESTALES



**Eucalipto**  
*Eucalyptus spp.*  
0,1359 Tn CO<sub>2</sub> /año/pie



**Castaño**  
*Castanea sativa*  
0,0681 Tn CO<sub>2</sub> /año/pie



**Pino marítimo**  
*Pinus pinaster*  
0,0366 Tn CO<sub>2</sub> /año/pie



**Pino silvestre**  
*Pinus sylvestris*  
0,0291 Tn CO<sub>2</sub> /año/pie



**Encina**  
*Quercus ilex*  
0,0254 Tn CO<sub>2</sub> /año/pie

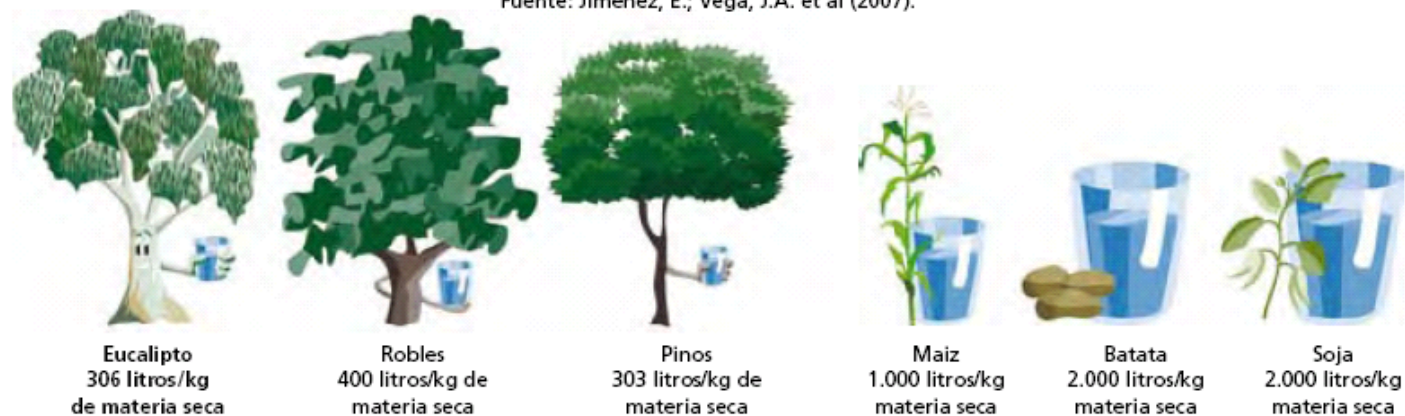
**Fija más CO<sub>2</sub> porque crece más**

# El Eucalipto, ese gran desconocido



## CONSUMO DE AGUA DEL EUCALIPTO FRENTE A OTRAS ESPECIES

Fuente: Jiménez, E.; Vega, J.A. et al (2007).



**Adapta su consumo de agua**

# El Eucalipto, una oportunidad de desarrollo



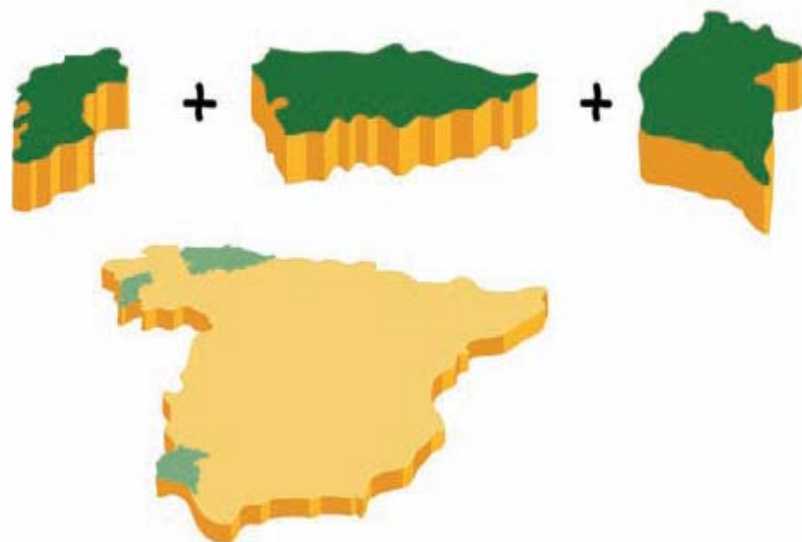
- ✓ **Puntal de crecimiento** futuro
- ✓ **Función social** extraordinaria
- ✓ Dinamizador del **entorno rural**
- ✓ Un sector **rentable y productivo** que no pide ayudas

**La clave es la ordenación territorial**

# El Eucalipto, una oportunidad de desarrollo



- ✓ Acuerdos con las **Comunidades Autónomas**



- ✓ **Asturias y FEVE**

- ✓ Intercambio forestal en **Andalucía**

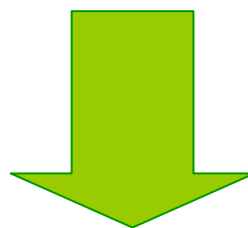
- ✓ Impulso al **desarrollo forestal en Galicia**

Potenciar el **valor del bosque**

# El Eucalipto, una oportunidad de desarrollo



- ✓ Resultados ambientales: **aumento de la producción y reducción de emisiones**
- ✓ **El bosque como sumidero masivo de CO<sub>2</sub>**



**Sostenibilidad, un valor intrínseco a ENCE**

# Grupo Empresarial ENCE

## Junta General de Accionistas 2010



Madrid, 22 de junio de 2010



**Juan Luis Arregui Ciarsolo**  
Presidente