



Energía y Celulosa

ENCE ENERGÍA Y CELULOSA, S.A. (la "Sociedad"), de conformidad con lo establecido en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, procede por medio del presente escrito a comunicar el siguiente:

HECHO RELEVANTE

En el día de la fecha la Sociedad ha cerrado la financiación -en la modalidad de *project finance*- de un contrato para la ejecución de un proyecto "llave en mano" de construcción de una planta de generación de energía renovable con biomasa con una potencia instalada de 20 MW.

La nueva planta estará ubicada en Mérida (Badajoz) y está previsto que su entrada en funcionamiento tenga lugar durante el cuarto trimestre de 2014.

El citado proyecto supone una inversión de 80,9 millones de euros, de los cuales 60,7 millones son financiados por un sindicato formado por tres de las principales entidades financieras españolas y 20,2 millones de euros lo son con fondos propios de la compañía.

Se acompañan al presente como anexos la nota de prensa y la presentación sobre la operación que se distribuirán en esta fecha.

En Madrid, a 1 de agosto de 2012.



El éxito en la financiación de la planta, a pesar de las dificultades de los mercados financieros, muestra la confianza de la comunidad inversora en la estrategia de Ence

Ence firma el “Project Finance” y el contrato de construcción de su planta de biomasa de Mérida

- La inversión total de la planta se eleva a 80,9 millones €. El contrato de construcción ha sido adjudicado a Sener Ingeniería y Sistemas.
- El importe de la financiación se eleva a 60,7 millones €. El sindicato de bancos está coordinado por Banesto, con la participación de La Caixa y BBVA.
- La planta tendrá una potencia de 20 MW, con una producción prevista de 158 millones de kWh y entrará en funcionamiento en 2014.
- La nueva planta de Mérida, que aportará un EBITDA recurrente de 10 millones €/año a partir de 2015, supone un nuevo hito de Ence en su estrategia de crecimiento en el sector de la energía.
- La energía con biomasa es la única renovable que presenta un balance económico positivo para España por el empleo que genera, el desarrollo económico que aporta y sus beneficios medioambientales.

1 de agosto de 2012.- Ence ha cerrado un “Project Finance” por importe de 60,7 millones € para la financiación de su nueva planta de energía con biomasa de Mérida, operación que ha sido coordinada por Banesto, como banco agente, y en la que participan también La Caixa y BBVA. Es la segunda operación de estas características que se realiza en España para la financiación de una planta de biomasa tras la llevada a cabo el pasado año, también por Ence, para su planta de Huelva, que entrará en funcionamiento a finales de este año.

Ence ha firmado también un contrato de construcción “llave en mano” con Sener Ingeniería y Sistemas, lo que garantiza la ejecución del proyecto en coste, calidad y plazo de la planta. La inversión total en la planta se elevará a 80,9 millones €.

Ignacio Colmenares, Consejero Delegado de Ence, ha afirmado que “esta operación permitirá la entrada en funcionamiento durante el tercer trimestre de 2014 de una de las mayores plantas de energía renovable con biomasa de España, con una potencia nominal de 20 MW, y aportará un EBITDA recurrente de 10 millones €/año, con una producción cercana a 160 millones de kWh/año suficiente para atender las necesidades de electricidad de cerca de 150.000 personas”.

Las principales características de esta operación, que pone de manifiesto el alto nivel de confianza de la comunidad financiera en el proyecto de energía renovable con biomasa de Ence, son las siguientes:

- El 75% del proyecto se financiará con deuda y el 25% con fondos propios.
- El plazo de la financiación es de 15 años, 2 correspondientes a la construcción y 13 años de amortización durante la explotación comercial de la planta.



Ence, líder en generación de energía con biomasa

La financiación conseguida para la planta de Mérida constituye otro importante hito en el desarrollo de la estrategia de Ence de crecimiento en el sector de la energía, que contempla la puesta en marcha de 210 MW adicionales en centrales de biomasa hasta 2015, lo que supone más que duplicar la actual capacidad instalada. Hay que señalar que el próximo mes de septiembre está prevista la sincronización de la planta de 50MW de Huelva que proporcionará un EBITDA recurrente de 25 millones € /año.

La compañía dispone de una potencia de energía renovable con biomasa de 180 MW, que la convierten en líder español en generación de energía con biomasa, con una producción de energía eléctrica superior a los 1.500 millones de kWh/año.

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 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.

En paralelo, Ence sigue avanzando en los proyectos en marcha afectados temporalmente por la moratoria a las renovables, de cara a que estén preparados para comenzar su construcción con la mayor agilidad posible, una vez que se levante la suspensión. La compañía contempla seguir invirtiendo y creciendo en el sector de la 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.

Ventajas de la energía con biomasa

La energía renovable con biomasa tiene un enorme potencial de desarrollo en España, segundo país de la Unión Europea en superficies forestales. De hecho, es la única energía renovable que presenta un balance económico positivo por los beneficios generados dada su capacidad de creación de empleo (hasta 20 empleos por MW instalado), de desarrollo del medio rural y de contribución a la mejora del medio ambiente, tanto a través de la captura de CO₂ como del cuidado y limpieza de los montes, con una reducción del riesgo de incendios de hasta un 70%.

Además, es la energía renovable más estable y la única gestionable, sin depender de factores variables como la luz del sol, el viento o la disponibilidad de ciertos desechos agrícolas. Además, la biomasa podría participar en la sustitución progresiva del carbón nacional, creando empleo en las cuencas mineras afectadas, dada la proximidad de dichas cuencas con zonas forestales con potencial de producción de biomasa.



Energía y Celulosa

Planta de Biomasa 20 MW Mérida

Cierre del “project finance” y EPC de la planta de generación eléctrica con biomasa de Mérida



Agosto, 2012

Ence cierra con éxito la financiación y EPC de la planta de 20 MW de Mérida



Energía y Celulosa

- ✓ **Cierre de la financiación de la planta de generación de 20MW** de capacidad en Mérida, con una **inversión industrial de 64,3M€ (3,2M€/MW)**
- ✓ **Financiación del 75% de la inversión total vía “project finance”**, con la participación de 3 bancos españoles (**Banesto, BBVA y La Caixa**) con igual participación
- ✓ La financiación se ha estructurado como un **proceso competitivo con la participación de 6 entidades financieras** de primer nivel
- ✓ El **EPC se ha contratado con Sener Ingeniería y Sistemas**, referente en energía renovable, con una facturación anual superior al billón de euros y oficinas en 13 países
- ✓ **Periodo de construcción de 27 meses**, iniciándose la ventas a la red en octubre de 2014
- ✓ **La planta aportará cerca de 10M€ de EBITDA** una vez funcione a potencia nominal (2015)

Principales condiciones de la financiación...



Energía y Celulosa

Importe total de la inversión

- El total de la inversión se sitúa en 80,9M€ de los cuales:
 - 64,3M€ corresponden a la inversión industrial (3,2M€/MW)
 - 16,6M€ corresponden a la financiación de inventario de biomasa en planta, comisiones y otros gastos operativos ⁽¹⁾

Apalancamiento y RCSD

- 75% deuda – 25% fondos propios:
 - ✓ Fondos propios: máximo 50% como deuda subordinada
 - ✓ Aportación de fondos propios a prorrata
- RCSD ⁽²⁾ mínimo de estructuración: 1,40x

Plazo y margen

- 15 años: 2 años construcción y 13 años amortización (amortizaciones semestrales)
- Tipo de referencia: EURIBOR 6 meses
 - ✓ Margen aplicable años 1-5: 3,50%
 - ✓ Margen aplicable año 6 en adelante: 4,00%

▶ Cobertura a tipo fijo cercano al 2,0% para el 75% de la deuda

Cash Sweep

- Reducción de la vida total del préstamo en 2,5 años.
- Cash-sweep del 30% (año 1-3), 40% (año 4-6) y 50% (del 7º año hasta la amortización).

(1) Incluye intereses capitalizados, gastos de promoción, inversiones operativas de conexión a la red, así como inversión en inventario inicial de biomasa y fondo de reserva del servicio de la deuda, recuperándose ambos a lo largo de la vida del proyecto (estos dos últimos conceptos representan 5,3M€)

(2) Ratio de Cobertura del Servicio de la Deuda=(flujo de caja) / (servicio de la deuda)

... que mejoran las conseguidas para Huelva



Energía y Celulosa

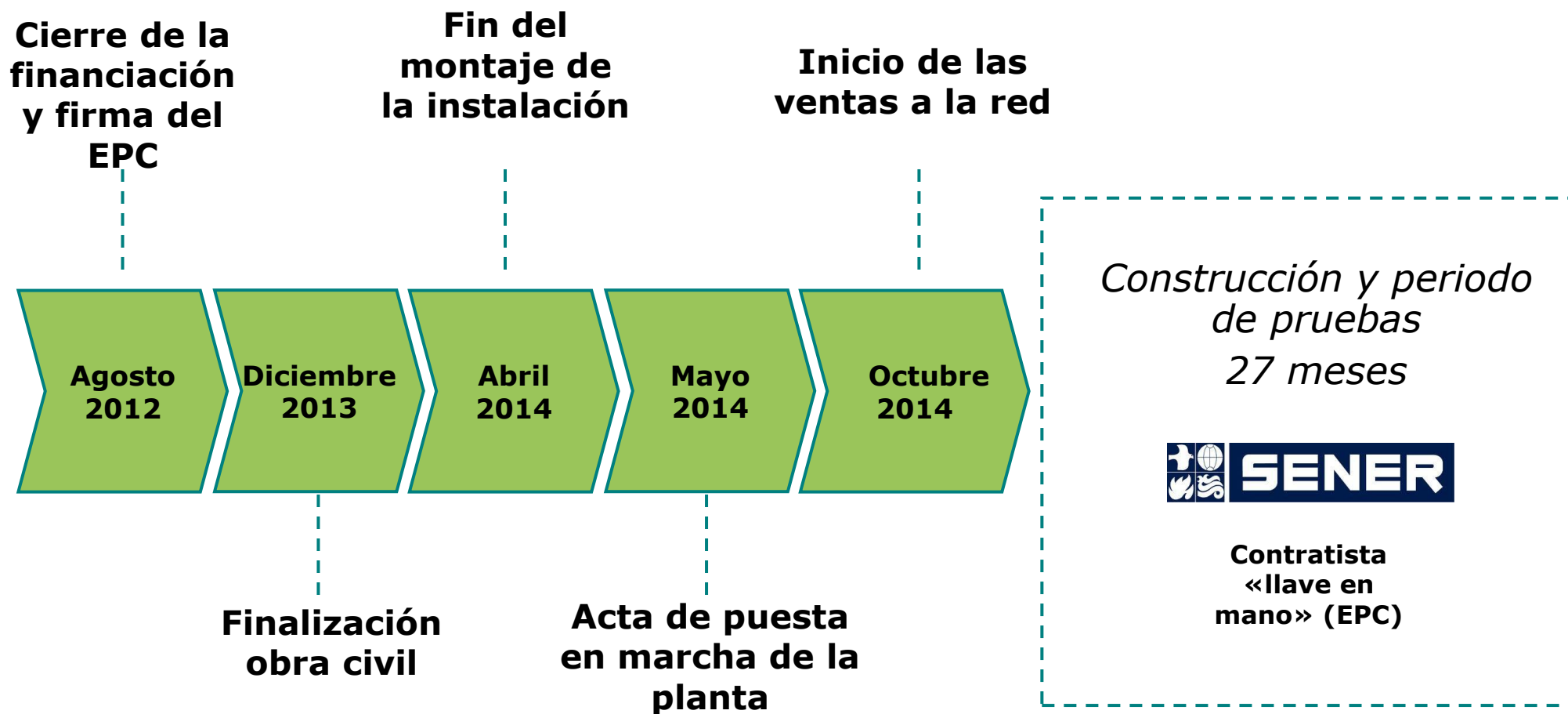
| | Huelva | Mérida |
|---|---|--------------------------------|
| Apalancamiento | 75%/25% | 75%/25% |
| Aportación de fondos propios | Por adelantado | Prorrata |
| RCSD estructuración | 1,40x | 1,40x |
| Plazo deuda | 12 (10+2) | 15 (13+2) |
| Costes del proyecto: inclusión del inventario inicial de biomasa | No | Si (3 meses) |
| Cash Sweep | 50% hasta que deuda se reduzca al 50% (25% desde entonces) | Escalado del 30% al 50% |

| | Huelva | Mérida |
|--|--------------------|--------------------|
| Márgenes sobre Euribor (A) | 3,25/3,75 | 3,50/4,00 |
| Tipo fijo del IRS (B) | 3,50% | 2,0% |
| Coste financiero efectivo (A+B) | 6,75%/7,25% | 5,50%/6,00% |

Calendario previsto de construcción



Energía y Celulosa



Principales magnitudes operativas



Energía y Celulosa

| | 2014 | 2015 | 2016 |
|--------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Capacidad nominal | 20MW | 20MW | 20MW |
| Autoconsumos y pérdidas | 12% | 12% | 12% |
| Disponibilidad ⁽¹⁾ | 86% | 94% | 94% |
| Ventas | 50GWh | 153GWh | 158GWh |
| Ingresos | 7,2M€ | 23,7M€ | 24,7M€ |
| EBITDA ⁽²⁾ | 3,2M€ | 10,1M€ | 10,2M€ |

Adicionalmente a la rentabilidad de la instalación de energía, la matriz se beneficiará de ingresos recurrentes derivados de la gestión forestal (margen del suministro de biomasa), de la operación y mantenimiento a partir de 2016 y de la gestión de servicios administrativos y técnicos de soporte

Entradas de caja

| | |
|------|-------|
| 2014 | 0,5M€ |
| 2015 | 1,2M€ |
| 2016 | 1,8M€ |

(1) Calculado sobre un potencial de funcionamiento de 8.400 horas al año

(2) La cifra de EBITDA recoge ya las inversiones de mantenimiento de la planta

Esta operación permite avanzar en la consecución de los objetivos de EBITDA de energía del Grupo



Energía y Celulosa

| | <u>Capacidad</u> | <u>EBITDA</u> |
|---------------|------------------|-----------------|
| Navia | 37 MW | >15M€ |
| Huelva | 50 MW | >25M€ |
| Mérida | 20 MW | >10M€ |

**Equivale al 50%
del objetivo de
EBITDA
recurrente de
100M€ para
2015**

- ✓ Ence sigue trabajando en la promoción de la cartera de 140MW del plan de expansión en biomasa en España, lo que permitirá acelerar su cumplimiento una vez termine la actual suspensión regulatoria
- ✓ Adicionalmente, la compañía está acelerado el análisis de oportunidades en proyectos de biomasa en el ámbito internacional

- ✓ Hemos **cerrado con éxito la segunda estructura “project finance” para biomasa** en España para ejecutar la construcción de una planta de 20MW en Mérida con una inversión total de 81M€ ...
- ✓ ... **contando con el apoyo de entidades financieras españolas de referencia**, muestra de la calidad y visibilidad del proyecto y de nuestra **capacidad de suministro de biomasa en volumen, plazo y coste** ...
- ✓ ... **mejorando las condiciones de financiación** suscritas para el “project finance” **de Huelva**, con costes atractivos **en un entorno económico y financiero complejo**, ...
- ✓ ... **eliminando el riesgo de construcción** mediante la firma de un contrato de EPC con el grupo Sener...
- ✓ ... y avanzando en el objetivo de situar el EBITDA generado por la actividad de generación eléctrica con biomasa **en el entorno de los 100M€ en el horizonte 2015**

Disclaimer



Energía y Celulosa

La información que se contiene en esta presentación ha sido preparada por Ence.

Esta presentación incluye manifestaciones relativas a previsiones futuras. Cualesquiera manifestaciones incluidas en esta presentación 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.



Energía y Celulosa

Planta de Biomasa 20 MW Mérida

Cierre del “project finance” y EPC de la planta de generación eléctrica con biomasa de Mérida



Agosto, 2012