



Paseo de la Castellana, 35
28046 Madrid
Teléfono: + (34) 91 337 85 00
Fax: + (34) 91 337 85 56
www.ence.es

GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A., en cumplimiento de lo establecido en el artículo 82 de la Ley del Mercado de Valores, pone en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el siguiente:

HECHO RELEVANTE

En el día de la fecha la compañía 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 50MW.

La nueva planta estará ubicada en las instalaciones de la compañía en Huelva y está previsto que su entrada en funcionamiento tenga lugar durante el último trimestre de 2012.

El citado proyecto supone una inversión de 135 millones de euros, de los cuales 101,3 millones son financiados por un sindicato formado por siete de las principales entidades financieras españolas y la cantidad restante lo es con fondos propios de la compañía.

Esta operación constituye un importante paso adelante en la consecución de los objetivos marcados por la compañía en su plan de expansión en el negocio de la producción de energía renovable con biomasa, que prevé la instalación de 210 MW de potencia instalada adicional durante el periodo 2011-2015.

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

En Madrid, a 21 de junio de 2011.



Ence firma el primer 'project finance' de España para una planta de energía renovable con biomasa, por importe de 101 M €

- **El sindicato de bancos está coordinado por La Caixa y Banesto, con la participación de Santander, BBVA, Bankia, Banco Sabadell e ICO**
- **Gran apoyo del sector financiero: El riesgo aprobado por los bancos alcanza los 145 M €, sobre una solicitud de 101**
- **La planta de biomasa de Huelva, con una potencia de 50MW, será la más grande de España y entrará en funcionamiento a finales de 2012**
- **Tras la apertura el pasado año de la central de Navia (Asturias), con 37 MW de potencia, la futura nueva planta de Huelva, con 50 MW, supone el primer hito del nuevo Plan de Energía 2011-2015, que generará unos ingresos adicionales de 225 M €/año y un Ebitda recurrente adicional de 80 M €/año**

21 de junio de 2011.- Ence ha cerrado un "Project Finance" por importe de 101 millones de euros con siete entidades nacionales de primer nivel, lo que representa la primera operación financiera de estas características que se realiza en España para la financiación de una planta de energía renovable con biomasa. Ence ha firmado hoy también el EPC con OHL, lo que garantiza la ejecución del proyecto en coste, calidad y plazo.

En concreto, esta operación permitirá la entrada en funcionamiento durante el último trimestre de 2012 de la mayor planta de energía renovable con biomasa de España, ubicada en Huelva, con una potencia total instalada de 50 MW, que generará energía renovable suficiente para atender las necesidades de electricidad de más de 360.000 personas.

El "Project Finance" ha sido coordinado por La Caixa y Banesto y en él participan también Santander, BBVA, Bankia, Banco Sabadell y el ICO, que han llegado a ofrecer un riesgo por importe de 145 millones de euros, lo que representa una sobresuscripción de 44 millones de euros sobre los 101 millones de euros solicitados por Ence para este proyecto.

Esta situación pone de manifiesto el alto nivel de confianza de este conjunto de entidades financieras en el proyecto de energía renovable con biomasa de Ence.

Las principales características de esta operación son las siguientes:

- El 75 por ciento del proyecto se financiará con deuda y el 25 por ciento con fondos propios.



- El plazo de la financiación es de 12 años, dos correspondientes a la construcción y diez años de amortización durante la explotación comercial de la planta.

El cierre de esta operación va a representar para Ence una mejora en su posición de liquidez, ya que le permitirá recuperar una parte de los fondos – hasta 21 millones de euros- ya invertidos en el proyecto, con lo que situará su posición de caja en 157 millones de euros.

El Plan de Energía Renovable 2011-2015

La financiación conseguida para la planta Energía Renovable con biomasa de 50 MW de Huelva es el primer hito del Plan de Energía Renovable 2011-2015 de la compañía, que supone la promoción de 210 MW de potencia adicional en plantas de energía renovable con biomasa, lo que supone más que duplicar la actual potencia instalada.

En la actualidad, Ence dispone de una potencia instalada de Energía Renovable con biomasa de 180 MW, que la convierten en líder español en generación de energía con biomasa. El último gran hito de Ence fue la puesta en marcha, en julio de 2010, de la nueva planta de Energía Renovable de Navia (Asturias), en donde la empresa construyó y puso en marcha la que hasta este momento es la mayor central de España de generación de energía con biomasa, con 37 MW de potencia.

El desarrollo del nuevo Plan supondrá unos ingresos adicionales de 225 millones de euros anuales y un Ebitda recurrente adicional de 80 millones de euros cada año.

La energía renovable con biomasa tiene un enorme potencial de desarrollo en España, segundo país de la Unión Europea en superficies forestales. Algunas cifras de la actividad de la energía renovable con biomasa son:

- Es la renovable que más empleo crea. Estudios del sector señalan que se crean 20 empleos por cada MW de potencia instalada. La mayor parte de esos empleos son forestales y sirven para dinamizar las zonas rurales;
- Por cada MW de potencia instalada, es posible atender el consumo eléctrico de 7.250 personas cada año;
- La gestión de la biomasa lleva aparejada, también, la utilización de residuos forestales, lo que permite reducir el riesgo de incendios forestales en un 70%, sin coste para las administraciones;
- La energía renovable con biomasa es la más estable de todas y la única gestionable, ya que el modelo de Ence, basado en cultivos energéticos, garantiza un suministro estable y la plena operación de la planta durante más 8.000 horas anuales, sin depender de factores variables como la luz del sol o el viento o la disponibilidad de ciertos desechos agrícolas.

Grupo Empresarial Ence

Cierre del project finance de la planta de biomasa de 50 MW en Huelva

Junio 2011



1

Cierre del primer “project finance” realizado en España para una planta de biomasa

2

50MW: una planta clave cuya ejecución consolida la estrategia de crecimiento en biomasa y su visibilidad

1

Cierre del primer “project finance” realizado en España para una planta de biomasa

2

50MW: una planta clave cuya ejecución consolida la estrategia de crecimiento en biomasa y su visibilidad

Financiación de la planta de 50MW de Huelva: resumen de importes y condiciones de la transacción



Inversión industrial

- Inversión total: 135,1M€ ⁽¹⁾
 - Inversión industrial de 112,0M€ (EPC e infraestructuras de gas y conexión eléctrica)
 - Resto de inversión de 23,1M€ ⁽²⁾

Apalancamiento y nivel de deuda

- 75% deuda – 25% fondos propios
- Deuda Senior: 101,3M€

Plazo y margen

- 12 años: 2 años construcción y 10 años amortización (amortizaciones semestrales)
- Tipo de referencia: EURIBOR 6 meses
 - Margen aplicable año 1-4: 3,25%
 - Margen aplicable año 5-8: 3,50%
 - Margen aplicable año 9 en adelante: 3,75%

Cobertura a tipo fijo del 3,5% para el 75% de la deuda

Cash Sweep

- 50% del FCF hasta repagar el 50% de la deuda
- 25% del FCF hasta repagar el 65% de la deuda

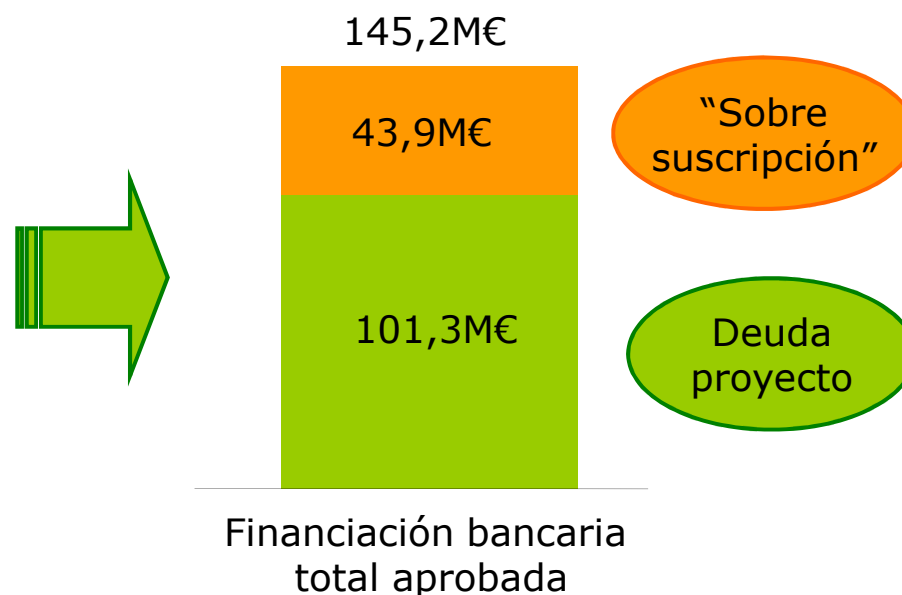
(1) Adicionalmente, la inversión en la gestión del patrimonio de cultivos energéticos asciende a cerca de 43M€, financiados con Recursos Propios

(2) Incluye intereses capitalizados, dotación del fondo reserva del servicio de la deuda, comisiones y gastos de promoción

Significativo interés de las entidades financieras pese al difícil entorno de mercado ...



Un sindicato con 7 entidades de referencia

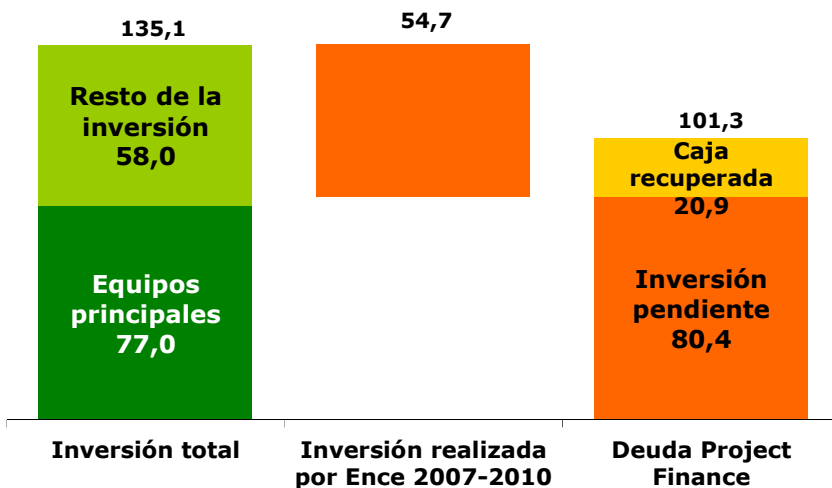


- El riesgo total aprobado por los comités de crédito de las entidades financieras alcanzó los 145M€, **un 40% por encima de los fondos requeridos**
- El exceso de financiación disponible sobre los 101M€ requeridos para el "project finance" de Huelva, **permitiría financiar un proyecto adicional**

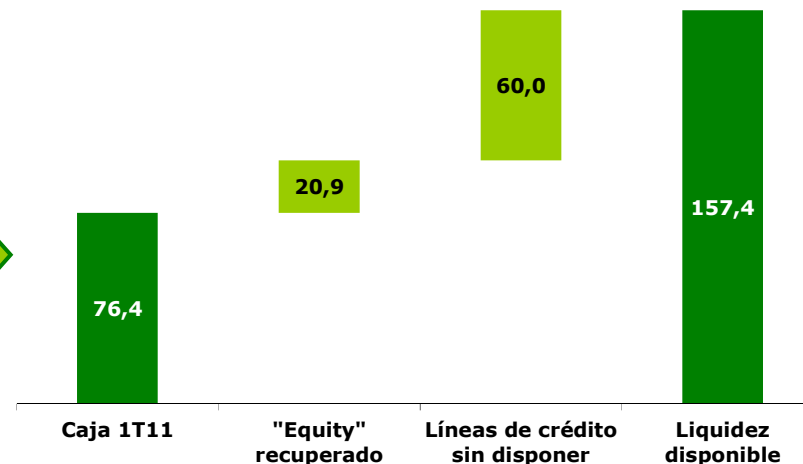
... mejorando la posición de caja tras la firma de la financiación para Huelva ...



Estructura de financiación de la planta de 50MW



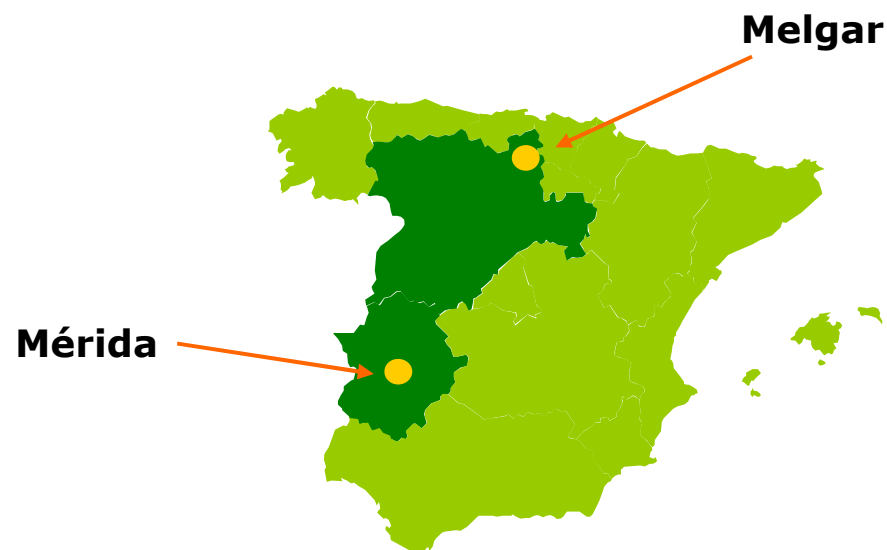
Posición de caja tras la transacción



Nota: caja a cierre del 1T11 ajustada por el pago del dividendo (25,8M€)

- El ratio de equity negociado para la financiación de la planta (25%) ha permitido recuperar parte de la caja invertida hasta la fecha
- Como consecuencia se produce una mejora adicional en la posición de liquidez de la compañía hasta los 157,4M€

... y disponiendo de mayor flexibilidad para financiar los dos próximos proyectos



	Mérida	Melgar
Punto de conexión	✓	✓
Concesión de agua	3T11	✓
Autorización ambiental integrada	✓	3T11
Autorización administrativa	3T11	4T11
Licencia de obras	3T11	4T11
Preregistro	4T11	4T11

Nota: calendario estimado

- Avanzado estado de tramitación de los proyectos de Mérida y Melgar, para los que se espera su pre-registro en el régimen especial en el cuarto trimestre de 2011
- 30% de las hectáreas de cultivo ya captadas. Cartera en estudio superior al 100% de las necesidades
- La recuperación de caja tras la firma del project finance (20,9M€) y la generación de caja derivada de la fortaleza del negocio de celulosa, permitirán afrontar la financiación de estos dos proyectos con un impacto muy limitado en los niveles de deuda corporativa

1

Cierre del primer “project finance” realizado en España para una planta de biomasa

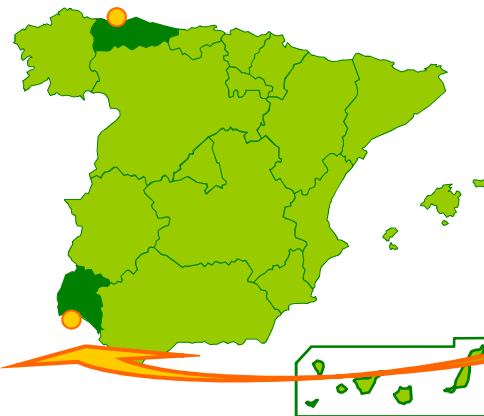
2

50MW: una planta clave cuya ejecución consolida la estrategia de crecimiento en biomasa y su visibilidad

Huelva: el segundo paso en el plan de crecimiento en generación eléctrica con biomasa



Navia	
Capacidad	37 MW
Disponibilidad	28MW hasta 2012 debido a limitaciones de la red
Ventas	188 GWh en 2010
Consumo ⁽¹⁾	360.000 toneladas
Mix de suministro	Residuo forestal: 100%

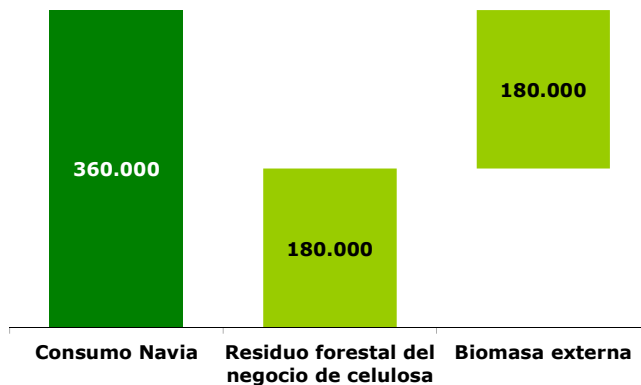


Huelva	
Capacidad	50 MW
Producción	c. 7.760 horas / año
Ventas	337 GWh
Consumo ⁽¹⁾	346.000 t
Mix de suministro	Cultivos energéticos: 70% Residuo forestal: 30%

Plan de suministro (Huelva)

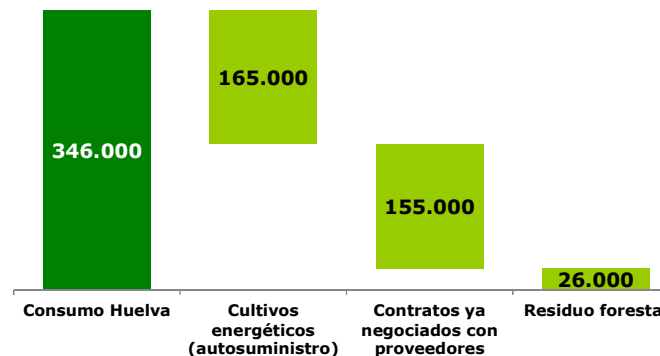
Plan de suministro (Navia)

Datos en toneladas/año



(1) Consumo «as fired» (30% de humedad)

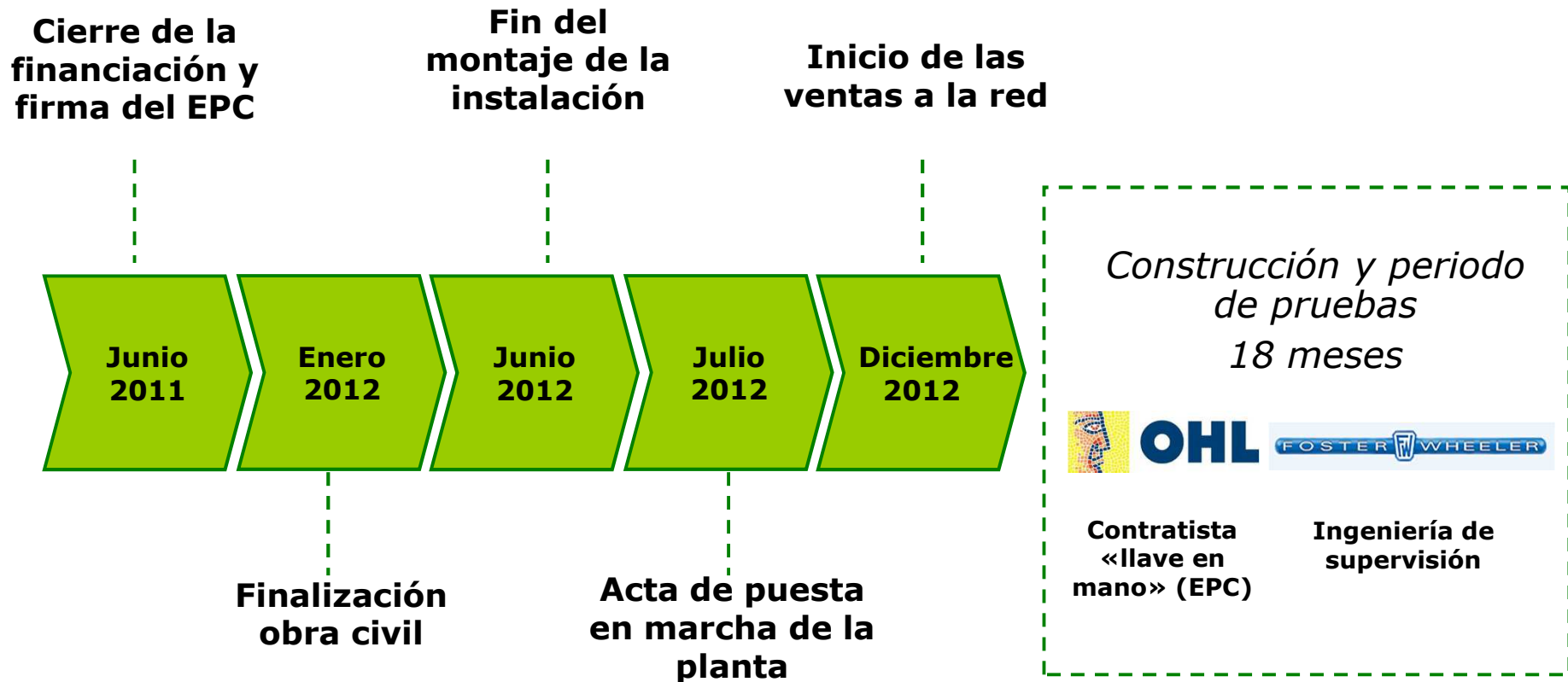
Datos en toneladas/año



- Ence ha decidido mantener un equilibrio entre tierra de regadío y de secano
- Adicionalmente, hay un vivero en Huelva con 8 millones de clones para las plantaciones de cultivos energéticos
- Las inversiones en contratación, preparación y plantación de los terrenos se repartirá durante el periodo, con un total aproximado de 43M€

	Regadío	Secano	Cambio de uso
Hectareas	1.999	10.271	5.164
Infraestructura (M€)	2.726	-	-
Plantación (€/Ha)	1.360	1.270	-
Mantenimiento (€/Ha)	440	120	120

Calendario previsto de construcción: EPC e ingeniería de la propiedad como garantía de ejecución



Principales magnitudes operativas

	2013	2014	2015
Capacidad nominal	50MW	50MW	50MW
Autoconsumo y pérdidas	13%	13%	13%
Disponibilidad ⁽¹⁾	83%	92%	97%
Ventas	287GWh	321GWh	337GWh
Ingresos	44,3M€	54,3M€	58,3M€
EBITDA ⁽²⁾	17,5M€	24,1M€	25,6M€

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 gestión de servicios administrativos y técnicos de soporte, y de la operación y mantenimiento a partir de 2015

Entradas de caja

2013	3,9M€
2014	7,4M€
2015	8,9M€

(1) Calculado sobre un potencial de funcionamiento de 8.000 horas al año

(2) La cifra de EBITDA recoge ya las inversiones de mantenimiento, por lo que el capex se limita a 1M€ cada 6 años para mantener los niveles de rendimiento de la instalación

Conclusiones



1. Hemos **cerrado con éxito la primera estructura “project finance” para biomasa** en España para ejecutar la construcción de una planta de 50MW en Huelva con una inversión total de 135M€, **en línea con las condiciones objetivo comunicadas al mercado ...**
2. ... **contando con el apoyo de las entidades financieras españolas de referencia**, en un entorno económico y financiero complejo, muestra de la calidad del proyecto y de nuestra **capacidad de suministro de biomasa en volumen, plazo y coste ...**
3. ... **recuperando 20,9M€ de caja al cierre de la transacción**, equivalente a la aportación de los fondos propios necesarios para la ejecución de la inversión industrial correspondiente a 1,5 proyectos de 20MW ...
4. ... y **eliminando el riesgo de construcción** mediante la firma de un contrato de EPC con el Grupo OHL y la financiación de la inversión al 100%

La estructuración de la financiación de la planta de 50MW, con una sobresuscripción del 40%, aumenta de manera significativa la visibilidad del proyecto de expansión de 210MW del Grupo

Ence

Innovando, por naturaleza

