

INFORME DE GESTIÓN

Primer Semestre 2008



Sniace

INDICE

- 1.- Principales magnitudes Grupo Sniace
- 2.- Evolución de los mercados
- 3.- Planes de expansión
- 4.- Personal
- 5.- Hechos relevantes y otras comunicaciones
- 6.- Información bursátil y Autocartera
- 7.- Hechos significativos posteriores al cierre

1.- Principales magnitudes

A continuación se presentan los principales datos económicos referidos al Grupo SNIACE durante el primer semestre del 2008.

Datos de la cuenta de pérdidas y ganancias:

	1S 2008	1S 2007	%
Importe Neto Cifra Negocio	54.848	31.441	74%
<i>Celulosa y derivados</i>	14.695	6.401	130%
<i>Fibrana y derivados</i>	19.838	20.942	(5%)
<i>Energía</i>	19.564	3.734	424%
<i>Otros</i>	751	364	106%
EBITDA (*)	6.661	320	1982%
Resultado de explotación	3.851	2.046	88%
Resultado del ejercicio	3.771	2.139	76%

Datos de balance:

	30/06/08	30/06/07
Capital suscrito	7.799	7.799
Fondos Propios	114.038	109.704
Nº Acciones Autocartera	1.631.700	205.233

Hay que destacar la compra el 31 de marzo del 2.008 del 90% de la empresa Sniace Cogeneración S.A. con lo que ha pasado a ser 100% propiedad del Grupo Sniace.

(*) Entendido como el resultado de explotación más la dotación de amortizaciones, menos el resultado por enajenaciones del inmovilizado.

Esto ha significado que el importe neto de la cifra de negocio del segmento de energía haya crecido en más de un 400%.

El resultado de explotación antes de amortizaciones y de resultados por enajenaciones de inmovilizado ha crecido un 1982% comparándolo con el ejercicio anterior, debido a los buenos resultados obtenidos en el segmento de celulosa, y en el segmento de energía gracias a la incorporación de Sniace Cogeneración.

Finalmente, el resultado consolidado del Grupo ha alcanzado la cifra de 3.771 miles de euros, lo que representa un crecimiento del 76% sobre el mismo periodo del año anterior.

2.- Evolución de los Mercados

2.1.- CELULOSA

Durante el primer semestre del 2008 han continuado los incrementos de precio iniciados el año 2007 hasta llegar a máximos históricos (en dólares). No prevemos que haya descensos de los mismos al menos durante el tercer trimestre, aunque parece posible que estén a un menor nivel durante el último trimestre del año, lo cual será en parte compensado gracias unos mayores volúmenes de producción que el trimestre previo.

La cifra de negocios de celulosa y derivados ha pasado de los 6.401 miles de euros del primer semestre del año anterior a los 14.695 miles de euros en el primer semestre de este año.

La evolución en la calidad de la celulosa con la introducción de un producto totalmente libre de cloro que fue implementado durante el año 2007, ha mejorado la percepción que nuestros clientes tienen acerca de la celulosa que el grupo Sniace produce. Este nuevo posicionamiento está haciendo más estable y regular la cartera de pedidos, que se encuentra menos ligada que en el pasado a los ciclos habituales de este mercado.

2.2.- FIBRA

La cifra de negocios ha permanecido relativamente estable con respecto al año anterior, aunque ya en el último tramo del semestre se ha ralentizado la demanda de fibra tanto en Europa, principal mercado de nuestra fibra, como en América, lo que ha llevado a cerrar el semestre con un ligero recorte del 5% en la cifra de negocio.

Después de una primera subida de precios durante el mes de enero que no llegó a consolidarse en meses posteriores, los precios han ido descendiendo desde sus máximos niveles, alcanzados después de la mayor y más rápida subida experimentada en muchos años. A estas alturas del ejercicio, el mercado ha dado ya indicios de comenzar una recuperación que se espera se consolide durante el último semestre. De hecho los fabricantes asiáticos han anunciado subidas importantes en las últimas semanas. En cualquier caso, debido a su

posicionamiento, tamaño y otras circunstancias especiales, el nivel de stock de fibra del grupo se encuentra en estos momentos en mínimos absolutos y relativos respecto a otras empresas del sector.

2.3.- ENERGÍA

Las ventas en esta área han tenido un incremento de un 424% gracias a la consolidación desde el 31 de marzo de la cifra de negocio de Sniace Cogeneración, que ha supuesto un importe de 16.358 miles de euros en este segundo trimestre.

Con la incorporación de Sniace Cogeneración al perímetro de consolidación del Grupo, las ventas dentro del segmento de energía suponen ya el 36% de la cifra del negocio del Grupo en el primer semestre, previendo que alcancen cerca del 50% al final del ejercicio.

3.-Planes de expansión

PROYECTOS BIOCOMBUSTIBLES.

Una vez obtenida en el pasado mes de mayo la concesión de la Autorización Ambiental Integrada para la Planta de Torrelavega, se está trabajando con todos los procesos pertinentes a fin de obtener la licencia de obras y cerrar el acuerdo de socios y la financiación.

En la planta de Zamora se sigue a la espera de la obtención de la Autorización Ambiental Integrada.

Por otra parte, en la Planta de Polonia el Grupo Sniace ha cerrado un contrato con otra compañía polaca (de similares características al firmado hace meses con la mercantil Osadkowski) para el suministro de otras cien mil toneladas/año de cereal y durante diez años. Green Source Poland mantiene actualmente negociaciones con otros grupos para el aseguramiento de suministro de cereal a largo plazo en esta planta de bioetanol.

4.- Personal

La plantilla de trabajadores al 30 de junio de 2008 es la siguiente:

	Fijos	Temp	Total
Centro de Torrelavega	532	55	587
Centro de Madrid	19	1	20
TOTAL	551	56	607

El 20 de junio de 2008 se llevó a cabo la firma del convenio colectivo entre la dirección y los representantes sindicales de los trabajadores del Grupo de Empresas Sniace, con vigencia para los años 2008 y 2009.

5.- Hechos Relevantes y Otras comunicaciones

- El pasado 25 de marzo de 2008 se firmó un acuerdo de suministro a largo plazo de materia prima entre Sniace Biofuels y Palentina de Forrajes Sociedad Cooperativa (Cooperativa AGROPAL) para la planta de bioetanol en Torrelavega.
- El pasado 31 de marzo de 2008 se formalizó la compraventa por parte del Grupo SNIACE del 90% de las acciones que el grupo ABENGOA ostentaba en SNIACE Cogeneración, S.A., con lo que se pasa a tener el 100% de dicha sociedad.
- El pasado 1 de abril la empresa Celltech S.L. cerró un acuerdo a largo plazo con la empresa Formosa Chemicals & Fibre Corporation (FCFC) con sede en Taiwán para el suministro de celulosa dissolving. El acuerdo garantiza el suministro de entre quince mil y veinticuatro mil toneladas anuales, lo que supone una parte importante de la producción de celulosa en Celltech.
- El pasado 9 de abril se recibieron por parte de todas las empresas del Grupo Sniace ubicadas en el entorno fabril de Torrelavega las Propuestas de Resolución de las Autorizaciones Ambientales Integradas, que luego fueron refrendadas el 7 de mayo con las Resoluciones definitivas.

Dichas empresas son:

- Celltech S.L.U.
- Viscocel S.L.U.
- Cogecan S.L.U.
- Sniace Cogeneración S.A.
- Lignotech Ibérica S.A.

Asimismo, ha obtenido también la Autorización Ambiental Integrada la empresa Sniace Biofuels S.L.U. para el proyecto de la "Planta de elaboración de Bioetanol con una capacidad de producción de 100.000 toneladas anuales".

Con la concesión de esta Autorización se inician los trámites para la concesión de la Licencia de obras por parte del Ayuntamiento de Torrelavega y supone el inicio de todos los

pasos necesarios para cerrar la financiación correspondiente a dicho proyecto e iniciar la construcción de la Planta.

- El pasado 22 de abril se llegó con Eastbridge Group al acuerdo para la compra por parte del Grupo Sniace del 30% de las acciones que dicha sociedad mantenía en Green Source Poland, con lo que el Grupo Sniace pasaría a tener el 100% del capital.
- El pasado 25 de abril la sociedad Green Source Poland, sociedad controlada al 100% por el Grupo Sniace a través de su filial Green Source, ha suscrito un contrato con la compañía polaca Osadkowski, S.A, líder local en la producción de cereal, para el suministro garantizado de 100.000 toneladas de cereal para su futura planta de producción de Bioetanol en Polonia, por un periodo inicial de diez (10) años a contar desde la puesta en marcha y prorrogable por periodos adicionales de cinco (5) años.
- El pasado 27 de mayo se recibieron resoluciones judiciales por las que: i) el Tribunal Supremo desestimó el recurso de Sniace contra la liquidación del canon de vertidos del año 1995; ii) el Tribunal Económico de Asturias anuló por segunda vez la liquidación del canon de vertidos del año 2003 (segundo periodo), y iii) el mismo Tribunal anuló la liquidación del canon de vertidos del año 2004.
- El pasado 27 de mayo comenzó una huelga de taladores que supuso posteriormente la paralización de los procesos productivos, como consecuencia de la falta de suministro de materia prima. Posteriormente, el día 2 de junio, la Autoridad laboral de Cantabria autorizó un Expediente Temporal de Regulación de Empleo, que llegó a afectar a 350 trabajadores de las fábricas de Celulosa y Viscosa. El paro duró hasta el 24 de julio, en el que se alcanzó un acuerdo entre los taladores y la patronal.
- El pasado 4 de junio se informó de la apertura de juicio oral contra el Secretario del Consejo por un delito contra los recursos naturales y el medio ambiente por un vertido no autorizado el día 18 de diciembre de 2006.
- El pasado 27 de junio se celebró Junta General de Accionistas de Sniace en segunda convocatoria. En dicha Junta se aprobó el nombramiento de dos nuevos consejeros dominicales.

6.- Información bursátil y Autocartera

Datos referidos al periodo 1 de enero de 2008 a 30 de junio de 2008:

Máximo del periodo	2,89 (7 de enero)
Mínimo del periodo	1,63 (10 de junio)
Cotización 30 /06/08	1,70
Volumen diario medio	242.292

Al 30 de junio de 2008, Sniace posee 1.631.700 acciones, lo que representa un 2,09% del capital social.

Durante este periodo se han realizado compras de 523.113 títulos por importe de 1.033 miles de euros, y ventas de 105.035 títulos por importe de 243 miles de euros.

7.- Hechos Significativos posteriores al cierre

Con fecha 24 de julio Sniace comunicó el arranque de sus procesos productivos una vez finalizada la huelga de taladores