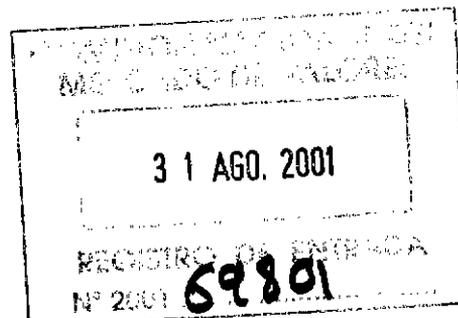


**Comisión Nacional del Mercado
de Valores**
División de Emisores
Pº de la Castellana, 19
28046 Madrid

Madrid, 31 de agosto de 2001
N/Ref. JAL/mla

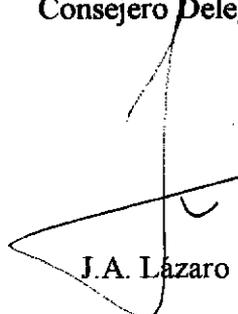


Estimados señores.-

Adjunto les remitimos por duplicado la información correspondiente al primer semestre de 2001 que sobre nuestra empresa y para su publicación en el anexo al Boletín de Cotización Oficial, hemos remitido a la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid.

Atentamente.

UNIPAPEL, S.A.
Consejero Delegado



J.A. Lázaro

| |
|-----------------------------|
| C.N.M.V. |
| Sociedades Emisoras |
| Informe Especial |
| de Salvedades |
| Nº..... 6812-E |

Informe Especial requerido por la O.M. de 30 de Septiembre de 1992

Unipapel, S.A. y Grupo Unipapel

**INFORME ESPECIAL REQUERIDO POR LA
O.M. DE 30 DE SEPTIEMBRE DE 1992**

A los Administradores de Unipapel, S.A.,
para su remisión a la Comisión Nacional del Mercado de Valores

Habiendo sido auditadas las cuentas anuales individuales y consolidadas de Unipapel, S.A. y Grupo Unipapel, respectivamente, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2000, hemos emitido los correspondientes informes de auditoría con fecha 2 de abril de 2001, en los que se expresaba una opinión que incorporaba la siguiente salvedad:

El epígrafe de provisiones para riesgos y gastos incluye un importe de 1.000 millones de pesetas, dotado con cargo a resultados extraordinarios, para cubrir cualquier pasivo que pueda surgir como consecuencia de las responsabilidades asumidas por Unipapel, S.A. en el contrato de compraventa de las acciones representativas del capital social de Papelera Peninsular, S.A. Relacionado con esta provisión, existe un impuesto anticipado de 350 millones de pesetas, incluido bajo el epígrafe de administraciones públicas a largo plazo del activo del balance de situación individual, y de otros créditos a largo plazo del activo del balance de situación consolidado, y que revertirá en el momento en que la provisión se utilice o se cancele. En este contexto, hasta la fecha no se ha recibido reclamación alguna por parte de los compradores ni se han identificado circunstancias específicas de riesgo para la Sociedad o el Grupo, razón por la cual consideramos que la necesidad de esta provisión no está suficientemente justificada, siendo el efecto que los fondos propios se encuentran minorados en 650 millones de pesetas.

De acuerdo con su solicitud, hemos analizado la información referida a la situación actualizada de la citada salvedad y su incidencia en la información semestral individual y consolidada adjunta de fecha 28 de agosto de 2001, que ha sido preparada por Unipapel, S.A., según lo requiere la O.M. de 30 de septiembre de 1992 y la Circular 3/1994, de 8 de junio, de la CNMV por la que se modifican los modelos de información pública periódica de las Entidades emisoras de valores admitidos a negociación en Bolsas de Valores.

Adjuntamos como anexo del presente Informe la Carta de Manifestaciones de los administradores en la que se informa de la situación actualizada al cierre del semestre de la salvedad incluida en los informes de auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio precedente.

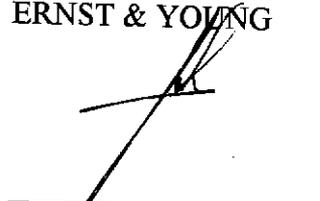
Nuestro análisis se ha realizado de acuerdo con la Norma Técnica establecida al efecto aprobada por Resolución de fecha 28 de julio de 1994, que debido a su alcance, sustancialmente menor que el de una auditoría de cuentas, no permite expresar una opinión sobre la corrección del resto de la información semestral individual y consolidada ni asegurar que, de haberse aplicado procedimientos de auditoría complementarios, no hubiésemos podido identificar otros asuntos significativos para llevar a su consideración. Adicionalmente, por este motivo, tampoco expresamos una opinión sobre la información financiera semestral individual y consolidada al 30 de junio de 2001.

Como resultado de nuestro análisis, les confirmamos que, en la información semestral adjunta, al 30 de junio de 2001, no se ha corregido ó despejado totalmente la salvedad formulada respecto a las cuentas anuales individuales y consolidadas del último ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2000. Cabe señalar que los importes mencionados en dicha salvedad se han reducido, aunque no de una manera significativa.

En consecuencia, los efectos que se derivarían de haber incorporado la salvedad expuesta anteriormente, supondrían un aumento de los fondos propios individuales y consolidados que figuran en la información semestral al 30 de junio de 2001, de 626'5 millones de pesetas.

Este informe especial ha sido preparado exclusivamente en cumplimiento de lo establecido en la O.M. de 30 de septiembre de 1992 para uso exclusivo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y no debe ser usado para ningún otro propósito.

ERNST & YOUNG


Antonio Barranco García

29 de agosto de 2001

REFERENCIA DE SEGURIDAD:

[Empty box for security reference]

GENERAL

INFORMACION CORRESPONDIENTE AL:

SEMESTRE

1er.

AÑO

2001

I. DATOS IDENTIFICATIVOS DEL EMISOR

Denominación Social:
UNIPAPEL, S.A.

Domicilio Social:
AVDA. DE LOS ARTESANOS, 28 - 28760 TRES CANTOS (MADRID)

| N.I.E. |
|------------|
| A-28414811 |

| | |
|---|---|
| Personas que asumen la responsabilidad de esta información, cargos que ocupan e identificación de los poderes o facultades en virtud de los cuales ostentan la representación de la sociedad: | Firma: |
| D. JUAN ANTONIO LAZARO LAZARO CONSEJERO DELEGADO |  |
| FECHA DE PODER: 29.05.2000 | |
| NOTARIO: D. JOSE ANTONIO ESCARTIN IPIENS | |

CONTENIDO INFORMACION SEMESTRAL
(marcar con una X en caso afirmativo)

| | Individual | Consolidado |
|--|------------|-------------|
| I. Datos Identificativos del Emisor | X | |
| II. Variación del Grupo Consolidado | | X |
| III. Bases de Presentación y Normas de Valoración | X | X |
| IV. Balance de Situación | X | X |
| V. Cuenta de Pérdidas y Ganancias | X | X |
| VI. Distribución por Actividad del Importe Neto de la Cifra de Negocio | X | X |
| VII. Número de Personas Empleadas | X | X |
| VIII. Evolución de los Negocios | X | X |
| IX. Dividendos Distribuidos | X | |
| X. Hechos Significativos | X | X |
| XI. Anexo Explicativo Hechos Significativos | X | X |
| XII. Informe Especial de los Auditores | X | X |

II. VARIACION DE LAS SOCIEDADES QUE FORMAN EL GRUPO CONSOLIDADO (19)

Durante el primer semestre de 2001 no se ha producido ningún cambio en la estructura del Grupo Unipapel.

III. BASES DE PRESENTACION Y NORMAS DE VALORACION

(En la elaboración de los datos e Informaciones de carácter financiero-contable incluidos en la presente información pública periódica, deberán aplicarse los principios, normas de valoración y criterios contables previstos en la normativa en vigor para la elaboración de información de carácter financiero-contable a incorporar a las cuentas anuales y estados financieros intermedios correspondiente al sector al que pertenece la entidad. Si excepcionalmente no se hubieran aplicado a los datos e informaciones que se adjuntan los principios y criterios de contabilidad generalmente aceptados exigidos por la correspondiente normativa en vigor, este hecho deberá ser señalado y motivado suficientemente, debiendo explicarse la influencia que su no aplicación pudiera tener sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa o su grupo consolidado. Adicionalmente, y con un alcance similar al anterior, deberán mencionarse y comentarse las modificaciones que, en su caso y en relación con las últimas cuentas anuales auditadas, puedan haberse producido en los criterios contables utilizados en la elaboración de las informaciones que se adjuntan. Si se han aplicado los mismos principios, criterios y políticas contables que en las últimas cuentas anuales, y si aquellos responden a lo previsto en la normativa contable en vigor que le sea de aplicación a la entidad, indíquese así expresamente).

Se han aplicado en la elaboración de la presente información los mismos principios, criterios y políticas contables que en las cuentas anuales, que se corresponden a lo previsto en la normativa contable en vigor de aplicación a esta entidad.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

IV. BALANCE DE SITUACION DE LA SOCIEDAD INDIVIDUAL

Uds.: Millones de Pesetas

ACTIVO

| | | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|--|-------------|-------------------------|---------------------------|
| A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS | 0200 | 0 | 0 |
| I. Gastos de Establecimiento | 0210 | 0 | 0 |
| II. Inmovilizaciones Inmateriales | 0220 | 24 | 26 |
| II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero | 0221 | 0 | 0 |
| II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial | 0222 | 24 | 26 |
| III. Inmovilizaciones Materiales | 0230 | 1.538 | 1.621 |
| IV. Inmovilizaciones Financieras | 0240 | 13.305 | 21.485 |
| V. Acciones Propias a Largo Plazo | 0250 | | |
| VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo | 0255 | | |
| B) INMOVILIZADO (1) | 0260 | 14.867 | 23.132 |
| C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2) | 0280 | 0 | 1 |
| I. Accionistas por Desembolsos Exigidos | 0290 | 0 | 0 |
| II. Existencias | 0300 | 0 | 0 |
| III. Deudores | 0310 | 639 | 293 |
| IV. Inversiones Financieras Temporales | 0320 | 8.490 | 1.500 |
| V. Acciones Propias a Corto Plazo | 0330 | 0 | 198 |
| VI. Tesorería | 0340 | 2 | 7 |
| VII. Ajustes por Periodificación | 0360 | 2 | 122 |
| DE ACREDITACIONES | 0380 | 9.133 | 2.120 |
| TOTAL ACTIVO (A + B + C + D) | 0470 | 24.000 | 25.253 |

PASIVO

| | | EJERCICIO ACTUAL | EJERCICIO ANTERIOR |
|--|-------------|-------------------------|---------------------------|
| I. Capital Suscrito | 0500 | 1.258 | 2.515 |
| II. Reservas | 0510 | 15.091 | 16.850 |
| III. Resultados de Ejercicios Anteriores | 0520 | 0 | 0 |
| IV. Resultado del Periodo | 0530 | 431 | 91 |
| V. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio | 0550 | 0 | 0 |
| A) FONDOS PROPIOS | 0560 | 16.780 | 19.456 |
| B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (3) | 0590 | 2 | 2 |
| C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 0600 | 1.142 | 0 |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | 0610 | 0 | 0 |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | 0615 | 2.250 | 3.000 |
| III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas | 0620 | 0 | 0 |
| IV. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo | 0625 | 0 | 0 |
| V. Otras Deudas a Largo | 0630 | 3.018 | 0 |
| D) ACREEDORES A LARGO PLAZO | 0640 | 5.268 | 3.000 |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | 0650 | 0 | 0 |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | 0655 | 501 | 0 |
| III. Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas | 0660 | 0 | 0 |
| IV. Acreedores Comerciales | 0665 | 30 | 1.020 |
| V. Otras Deudas a Corto | 0670 | 277 | 1.775 |
| VI. Ajustes por Periodificación | 0680 | | |
| E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4) | 0690 | 808 | 2.795 |
| F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO (5) | 0695 | | |
| TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F) | 0700 | 24.000 | 25.253 |

V. RESULTADOS INDIVIDUALES DE LA SOCIEDAD

Uds.: Millones de Pesetas

| | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|--|------------------|----------|--------------------|---------|
| | Importe | % | Importe | % |
| + Importe Neto de la Cifra de Negocio (5) | 63 | 100,00% | 75 | 100,00% |
| + Otros Ingresos (6) | 9 | 14,29% | 0 | 0,00% |
| +/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN | 72 | 114,29% | 75 | 100,00% |
| - Compras Netas | 0 | 0,00% | -1 | -1,33% |
| +/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - Gastos Externos y de Explotación (7) | -39 | -61,90% | -34 | -45,33% |
| = VALOR ANBRIDO AUSTADO | 33 | 52,38% | 40 | 53,33% |
| +/- Otros Gastos e Ingresos (8) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - Gastos de Personal | -28 | -44,44% | -26 | -34,67% |
| = RESULTADO AJUSTADO POR EXPLORACION | 5 | 7,94% | 14 | 18,67% |
| - Dotación Amortizaciones Inmovilizado | -19 | -30,16% | -21 | -28,00% |
| - Dotaciones al Fondo de Reversión | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - Variación Provisiones de Circulante (9) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| = RESULTADO NETO DE EXPLORACION | -14 | -22,22% | -7 | -9,33% |
| + Ingresos Financieros | 225 | 357,14% | 152 | 202,67% |
| - Gastos Financieros | -59 | -93,65% | -59 | -78,67% |
| + Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | 152 | 241,27% | 86 | 114,67% |
| +/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11) | 42 | 66,67% | 0 | 0,00% |
| - Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12) | 383 | 607,94% | 0 | 0,00% |
| +/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| +/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| +/- Otros Resultados Extraordinarios (15) | -21 | -33,33% | 13 | 17,33% |
| = RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 556 | 882,54% | 99 | 132,00% |
| +/- Impuestos sobre Sociedades y Otros | -125 | -198,41% | -8 | -10,67% |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO | 431 | 684,13% | 91 | 121,33% |

IV. BALANCE DE SITUACION DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Millones de Pesetas

| ACTIVO | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|--|------------------|--------|--------------------|--------|
| | | | | |
| A) ACCIONISTAS POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS | 1200 | 0 | | 0 |
| I. Gastos de Establecimiento | 1210 | 0 | | 1.333 |
| II. Inmovilizaciones Inmateriales | 1220 | 485 | | 1.086 |
| II.1. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero | 1221 | 0 | | 404 |
| II.2. Otro Inmovilizado Inmaterial | 1222 | 485 | | 682 |
| III. Inmovilizaciones Materiales | 1230 | 8.394 | | 30.533 |
| IV. Inmovilizaciones Financieras | 1240 | 3.490 | | 6.625 |
| V. Acciones de la Sociedad Dominante a Largo Plazo | 1250 | 0 | | 0 |
| VI. Deudores por Operaciones Tráfico a Largo Plazo | 1255 | 0 | | 0 |
| B) INMOVILIZADO (1) | 1260 | 12.369 | | 39.577 |
| C) FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION (2) | 1270 | 218 | | 249 |
| D) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (2) | 1280 | 54 | | 595 |
| I. Accionistas por Desembolsos Exigidos | 1290 | 0 | | 0 |
| II. Existencias | 1300 | 4.162 | | 6.277 |
| III. Deudores | 1310 | 7.640 | | 11.970 |
| IV. Inversiones Financieras Temporales | 1320 | 8.525 | | 2.754 |
| V. Acciones de la Sociedad Dominante a Corto Plazo | 1330 | 0 | | 198 |
| VI. Tesorería | 1340 | 77 | | 837 |
| VII. Ajustes por Periodificación | 1350 | 40 | | 327 |
| E) ACTIVO FINANCIERO | 1360 | 20.444 | | 22.363 |
| TOTAL ACTIVO (A + B + C + D + E) | 1370 | 33.085 | | 62.784 |

| PASIVO | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|---|------------------|--------|--------------------|--------|
| | | | | |
| I. Capital Suscrito | 1500 | 1.258 | | 2.515 |
| II. Reservas Sociedad Dominante | 1510 | 16.735 | | 16.989 |
| III. Reservas Sociedades Consolidadas (16) | 1520 | -690 | | 3.112 |
| IV. Diferencias de Conversión (17) | 1530 | -2 | | 19 |
| V. Resultados Atribuibles a la Sociedad Dominante | 1540 | 837 | | 781 |
| VI. Dividendos a Cuenta Entregados en el Ejercicio | 1550 | 0 | | 0 |
| A) FONDOS PROPIOS | 1560 | 18.138 | | 23.416 |
| B) SOCIOS EXTERNOS | 1570 | 22 | | 1.425 |
| C) DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACION (1) | 1580 | 0 | | 6 |
| D) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (1) | 1590 | 64 | | 79 |
| E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS | 1600 | 1.822 | | 96 |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | 1610 | 0 | | 0 |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | 1615 | 2.754 | | 21.181 |
| III. Acreedores por Operaciones de Tráfico a Largo Plazo | 1625 | 0 | | 0 |
| IV. Otras Deudas a Largo | 1630 | 3.018 | | 2.068 |
| F) ACREEDORES A LARGO PLAZO (3) | 1640 | 5.772 | | 23.249 |
| I. Emisión de Obligaciones y Otros Valores Negociables | 1650 | 0 | | 0 |
| II. Deudas con Entidades de Crédito | 1655 | 1.773 | | 4.004 |
| III. Acreedores Comerciales | 1665 | 4.320 | | 7.099 |
| IV. Otras Deudas a Corto | 1670 | 1.174 | | 3.397 |
| V. Ajustes por Periodificación | 1680 | 0 | | 13 |
| G) ACREEDORES A CORTO PLAZO (4) | 1690 | 7.267 | | 14.513 |
| H) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO | 1695 | | | |
| TOTAL PASIVO (A + B + C + D + E + F + G + H) | 1700 | 33.085 | | 62.784 |

RESULTADOS DEL GRUPO CONSOLIDADO

Uds.: Millones de Pesetas

| | EJERCICIO ACTUAL | | EJERCICIO ANTERIOR | |
|--|------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Importe | % | Importe | % |
| + Importe Neto de la Cifra de Negocio (5) | 11.131 | 100,00% | 19.543 | 100,00% |
| + Otros Ingresos (6) | 129 | 1,16% | 117 | 0,60% |
| +/- Variación Existencias Productos Terminados y en Curso | 5 | 0,04% | -39 | -0,20% |
| = VALOR TOTAL DE LA PRODUCCIÓN | 11.265 | 101,20% | 19.621 | 100,40% |
| - Compras Netas | -6.187 | -55,58% | -9.778 | -50,03% |
| +/- Variación Existencias Mercaderías, Materias Primas y Otras Materias Consumibles | -43 | -0,39% | 691 | 3,54% |
| - Gastos Externos y de Explotación (7) | -1.513 | -13,59% | -3.767 | -19,28% |
| = VALOR ANADIDIDO AJUSTADO | 3.522 | 31,64% | 6.767 | 34,63% |
| +/- Otros Gastos e Ingresos (8) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - Gastos de Personal | -2.587 | -23,24% | -3.732 | -19,10% |
| = RESULTADO BRUTO DE LA ACTIVIDAD | 935 | 8,40% | 3.035 | 15,53% |
| - Dotación Amortizaciones Inmovilizado | -433 | -3,89% | -1.307 | -6,69% |
| - Dotaciones al Fondo de Reversión | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - Variación Provisiones de Circulante (9) | -62 | -0,56% | -151 | -0,77% |
| = RESULTADO NETO DE LA ACTIVIDAD | 440 | 3,95% | 1.577 | 8,07% |
| + Ingresos Financieros | 252 | 2,26% | 106 | 0,54% |
| - Gastos Financieros | -157 | -1,41% | -796 | -4,07% |
| + Intereses y Diferencias Cambio Capitalizados | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| - Dotación Amortización y Provisiones Financieras (10) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| +/- Resultados de Conversión (18) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| +/- Participación Resultados Sociedades Puestas en Equivalencia | 388 | 3,49% | 316 | 1,62% |
| - Amortización Fondo Comercio Consolidación | -13 | -0,12% | -17 | -0,09% |
| + Reversión Diferencias Negativas de Consolidación | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| = RESULTADO ACTIVIDADES ORDINARIAS | 910 | 8,18% | 1.186 | 6,07% |
| +/- Resultados Procedentes del Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (11) | 58 | 0,52% | -12 | -0,06% |
| - Variación Provisiones Inmovilizado Inmaterial, Material y Cartera de Control (12) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| +/- Resultados por Operaciones con Acciones y Obligaciones Propias (13) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| +/- Resultados de Ejercicios Anteriores (14) | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| +/- Otros Resultados Extraordinarios (15) | 2 | 0,02% | -7 | -0,04% |
| = RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS | 970 | 8,71% | 1.167 | 5,97% |
| +/- Impuesto sobre Beneficios | -130 | -1,17% | -122 | -0,62% |
| = RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 840 | 7,55% | 1.045 | 5,35% |
| +/- Resultado Atribuido a Socios Externos | -3 | -0,03% | -264 | -1,35% |
| = RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE | 837 | 7,52% | 781 | 4,00% |

VI. DISTRIBUCION POR ACTIVIDAD DEL IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIO

| ACTIVIDAD | | INDIVIDUAL | | CONSOLIDADO | |
|--|------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior |
| Fabricación de papel | 2100 | 0 | 0 | 0 | 6.722 |
| | 2105 | | | | |
| Transf. y comerc. artículos papel y ofic | 2110 | 0 | 1 | 10.218 | 9.850 |
| | 2115 | | | | |
| Recuperación y selección de papel | 2120 | 0 | 0 | 0 | 2.426 |
| Servicios informáticos | 2125 | 0 | 0 | 903 | 526 |
| Alquileres y servicios varios | 2130 | 63 | 74 | 10 | 19 |
| | 2135 | | | | |
| | 2140 | | | | |
| Obra Ejecutada Pendiente de certificar (*) | 2145 | | | | |
| TOTAL NACION | 2150 | 63 | 75 | 11.131 | 19.543 |
| Mercado Interior | 2160 | 63 | 75 | 9.691 | 15.259 |
| Exportación: Unión Europea | 2170 | | | 1.193 | 3.676 |
| Países O.C.D.E. | 2175 | | | | |
| Resto Países | 2185 | | | 247 | 608 |

(*) A completar únicamente por Empresas Constructoras

VII. NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL CURSO DEL PERIODO

| | | INDIVIDUAL | | CONSOLIDADO | |
|---------------------------------|-------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior | Ejerc. Actual | Ejerc. Anterior |
| TOTAL PERSONAS EMPLEADAS | 3000 | 5 | 5 | 1.026 | 1.547 |

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las Instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de manobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto a los comunicados en el trimestre anterior).

A. Para la correcta interpretación de los balances y de las cuentas de resultados tanto de la sociedad individual (Unipapel, S.A.) como del grupo consolidado, hay que tener en cuenta lo siguiente:

- 1.- En julio de 2000 Unipapel, S.A. vendió la totalidad de su participación en el grupo Papelera Peninsular. Los datos al 30 de junio de 2000 reflejan, por lo tanto, el volumen de negocio, los beneficios y los activos y pasivos de éste grupo, lo que no sucede en el 2001.
- 2.- En enero de 2001 como consecuencia de la OPA (Oferta Pública de Adquisición de acciones) sobre sus propias acciones, Unipapel, S.A. redujó su capital a la mitad, desembolsando 10.062 millones de ptas.
- 3.- La venta del grupo Papelera Peninsular incluía que el comprador asumiera la totalidad de su deuda. Por ello el balance consolidado refleja una disminución importante del endeudamiento tanto a corto como a largo plazo.
- 4.- Una buena parte del resultado obtenido por la venta de Papelera Peninsular se destinó a la antes mencionada OPA, el resto se encuentra invertido en activos financieros sin riesgo, por lo que el capítulo de "Inversiones Financieras Temporales" aumenta de forma significativa.

VIII. EVOLUCION DE LOS NEGOCIOS

(La información a incluir dentro de este apartado, además de cumplir con lo dispuesto en las instrucciones para la cumplimentación de esta información semestral, deberá hacer mención expresa sobre los siguientes aspectos: evolución de la cifra de ingresos y de los costes anejos a dichos ingresos; composición y análisis de las principales operaciones que han dado lugar a la obtención de resultados extraordinarios; comentario de las operaciones de inversión y desinversión más relevantes, explicando su efecto sobre el fondo de maniobra de la compañía y en especial sobre la tesorería de la misma; explicación suficiente sobre la naturaleza y efectos de las partidas que hayan podido causar una variación significativa sobre la cifra de ingresos o sobre los resultados de la compañía en el semestre actual respecto a los comunicados en el trimestre anterior).

5.- El epígrafe de "Otras Deudas a Largo" que contiene una cantidad importante, refleja el impuesto de sociedades pendiente de pago como consecuencia del beneficio de la tantas veces citada operación de Papelera Peninsular. La sociedad se acogió al diferimiento de pago como consecuencia de la prevista reinversión del importe de la venta.

B. Respecto a la sociedad individual Unipapel, S.A., el "Resultado de las actividades ordinarias" se situó en 152 millones de ptas. frente a 86 millones del año pasado. Se debe a la rentabilización de una tesorería excedente importante.

A esto hay que añadir el resultado extraordinario de la venta de un inmueble en Valencia y la recuperación de la provisión por depreciación de cartera, dotada el año pasado, para hacer frente a la pérdida de Unipapel Transformación y Distribución, S.A.. El buen comportamiento de ésta última sociedad en el primer semestre de 2001, incrementa el resultado de la matriz en 383 millones de ptas.

En resumen un beneficio después de impuestos de 431 millones de ptas., casi cinco veces superior al del año anterior.

C. Por lo que respecta al resultado consolidado se observa una caída importante de los ingresos como consecuencia de que en el año 2000 se tuvieron en cuenta los de Papelera Peninsular y sus sociedades dependientes por 9.148 millones de ptas. Si descontamos ésta cantidad, los ingresos de 2000 hubieran sido 10.395 millones de ptas. inferiores a los 11.131 obtenidos en 2001.

También hay que tener en cuenta el efecto de Papelera Peninsular a la hora de comparar el "Resultado de actividades ordinarias" y el "Resultado consolidado antes de impuestos" que ha sido de 970 millones de ptas. en 2001 contra 1.167 millones de ptas. en el año 2000.

A pesar de ello, la incidencia que en estos resultados tenía el grupo Papelera Peninsular hace que este año, los beneficios correspondientes a los socios minoritarios sean muy inferiores y en consecuencia el resultado neto atribuido a la sociedad dominante se eleva a 837 millones de ptas., un 7% superior al del año anterior.

Estas cifras de ingresos y beneficios son el resultado del buen comportamiento de todas las sociedades que componen el grupo Unipapel. Aunque el segundo semestre es generalmente peor que el primero esperamos que dicho comportamiento positivo continúe en el resto del año.

Para completar la información se presenta a continuación la aportación de cada sociedad o subgrupo de sociedades a los ingresos y beneficios consolidados (datos en millones de ptas.):

| <u>Sociedad</u> | <u>Cifra de negocios</u> | <u>Beneficios</u> |
|---------------------------------------|--------------------------|-------------------|
| Unipapel, S.A. | 10 | 173 |
| Unipapel Transf. y Distrib., S.A. | 9.268 | 384 |
| Subgrupo Alameda | 903 | 381 |
| Subgrupo Unipapel Francia | 503 | 3 |
| Otras soc. en intregación global | 447 | 18 |
| Otras soc. por puesta en equivalencia | 0 | 8 |
| Totales | 11.131 | 967 |
| Impuesto sobre sociedades | | (130) |
| BENEFICIO NETO | | 837 |

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

IX. DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS DURANTE EL PERIODO :

(Se hará mención de los dividendos distribuidos desde el inicio del ejercicio económico).

| | | % sobre Nómina | Pesetas por acción | Importe (millones de Pesetas) |
|-------------------------|------|-------------------|-----------------------|----------------------------------|
| 1. Acciones Ordinarias | 3100 | 8,01 | 20,00 | 100,79 |
| 2. Acciones Preferentes | 3110 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Acciones sin voto | 3120 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Información adicional sobre el reparto de dividendos (a cuenta, complementario, etc)

Además de éste dividendo, se ha distribuido parcialmente, a razón de 46,50 ptas por acción (0,28 €), la cuenta "Prima de emisión de acciones"; distribución que ha beneficiado a la totalidad de las acciones en circulación y ha supuesto un desembolso de 234 millones de ptas. (1,4 millones de €).

X. HECHOS SIGNIFICATIVOS (*)

1. Adquisiciones o transmisiones de participaciones en el capital de sociedades cotizadas en bolsa determinantes de la obligación de comunicar complementada en el art. 53 de la LMV (5 por 100 y múltiplos)
2. Adquisiciones de autocartera determinantes de la obligación de comunicar según la disposición adicional 1ª de la LSA (1 por 100)
3. Otros aumentos y disminuciones significativos del inmovilizado (participaciones superiores al 10% en sociedades no cotizadas, inversiones o desinversiones materiales relevantes, etc.)
4. Aumentos y reducciones del capital social o del valor de los títulos
5. Emisiones, reembolsos o cancelaciones de empréstitos
6. Cambios de los Administradores o del Consejo de Administración
7. Modificaciones de los Estatutos Sociales
8. Transformaciones, fusiones o escisiones
9. Cambios en la regularización institucional del sector con incidencia significativa en la situación económica o financiera de la sociedad o del Grupo
10. Pleitos, litigios o contenciosos que puedan afectar de forma significativa a la situación patrimonial de la Sociedad o del Grupo
11. Situaciones concursales, suspensiones de pagos, etc.
12. Acuerdos especiales de limitación, cesión o renuncia total o parcial, de los derechos políticos y económicos de las acciones de la Sociedad.
13. Acuerdos estratégicos con grupos nacionales o internacionales (intercambio de paquetes accionariales, etc.)
14. Otros hechos significativos

| 3200 | | X |
|------|---|---|
| 3201 | | X |
| 3220 | | X |
| 3280 | | X |
| 3240 | | X |
| 3250 | X | |
| 3280 | | X |
| 3270 | | X |
| 3280 | | X |
| 3290 | | X |
| 3310 | | X |
| 3320 | | X |
| 3330 | | X |
| 3340 | X | |

Marcar con una "X" la casilla correspondiente, adjuntando en caso (*) afirmativo anexo explicativo en el que se detalle la fecha de comunicación a la CNMV y a la SRVB.

ANEXO EXPLICATIVO HECHOS SIGNIFICATIVOS

Sustitución, por cooptación, del Consejero de Unipapel, S.A. D. Gabino Paulino García Ortega por D. Emilio Berrozpe González. (Comunicado a la C.N.M.V. el 08/05/01).

Sustitución, por cooptación, del Consejero de Unipapel, S.A. D. Ricardo Muguerza Uralde por "Gestión de Inversiones Rimusa, S.L.". (Comunicado a la C.N.M.V. el 09/05/01).

Se celebró Junta General Ordinaria de Accionistas el pasado 26 de mayo. (Comunicado a la C.N.M.V. el 08/05/01).

Acuerdo de la Junta General de ampliar el capital social con cargo a reservas voluntarias. (Comunicado a la C.N.M.V. el 26/05/01). Puesta en marcha prevista del acuerdo en el próximo mes de septiembre.

Ampliación del número de miembros del Consejo de Administración en uno, designando para ocupar el cargo a D. José Manuel Reboiro Fraile. (Comunicado a la C.N.M.V. el 26/05/01).

Cambio en el grupo de información bursátil pasando del grupo de papel al de comercio, por acuerdo de la Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Madrid, S.A. de fecha 25 de junio de 2001. El mencionado cambio empezó a surtir efecto desde el 2 de julio de 2001.

NOTA: en caso de ser insuficiente el espacio reservado en estos cuadros para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

XII. INFORME ESPECIAL DE LOS AUDITORES

(Este apartado sólo deberá ser completado en la información correspondiente al I Semestre del ejercicio siguiente al último cerrado auditado, y será de aplicación para aquellas sociedades emisoras que, de conformidad con lo previsto en el apartado decimotercero de la Orden Ministerial de 18 de Enero de 1991, resulten obligadas a la presentación de un informe especial de sus auditores de cuentas, cuando el informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio inmediato anterior hubiera denegado la opinión o contuviere una opinión adversa o con salvedades. En el mismo, se incluirá la mención de que se adjunta como anexo de la información semestral el referido informe especial de los auditores de cuentas, así como la reproducción de la información o manifestaciones aportadas o efectuadas por los Administradores de la Sociedad sobre la situación actualizada de las salvedades incluidas por el auditor en su informe de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio anterior y que, de conformidad con las Normas Técnicas de Auditoría aplicables, hubiere servido de base para la elaboración del mencionado informe especial).

Se adjunta informe de los administradores e informe especial de los auditores.

NOTA: En caso de ser insuficiente el espacio reservado en este cuadro para las explicaciones solicitadas, la sociedad podrá adjuntar cuantas hojas adicionales considere necesarias.

**INFORME QUE PRESENTA UNIPAPEL, S.A. SOBRE LA SITUACION
ACTUALIZADA DE LAS SALVEDADES QUE FUERON INCLUIDAS EN LOS
INFORMES DE AUDITORIA SOBRE LAS CUENTAS ANUALES
INDIVIDUALES Y CONSOLIDADAS AL 31/12/2000.**

En relación con la "Provisión para responsabilidades", que por importe inicial de 1.000 millones de ptas., nuestra sociedad constituyó en el pasado ejercicio de 2.000 para prevenir posibles contingencias relacionadas con la venta de las acciones de Papelera Peninsular, S.A., hemos de manifestarles que al 30 de junio del presente año no se había producido ninguna reclamación por parte del comprador (Holmen Papier).

No obstante lo anterior, nuestra sociedad considera que todavía en la actualidad persisten algunas circunstancias que nos llevaron a constituir la mencionada "Provisión para responsabilidades", por lo que sigue figurando en nuestro balance al 30 de junio del presente año.

Hasta el mencionado 30 de junio, nuestra sociedad había incurrido en ciertos gastos relacionados con Papelera Peninsular, S.A. que fueron aplicados contra la mencionada provisión. Con todo ello, su saldo (al 30/06/01) ascendía a la cantidad de 963.875.488 ptas., figurando contabilizado, igualmente, su correspondiente impuesto anticipado al 35%.

Este informe se emite en cumplimiento de lo dispuesto en la Orden Ministerial de 30 de septiembre de 1.992.

En Tres Cantos (Madrid) a veintiocho de agosto de dos mil uno.

 **Unipapel s. a.**
P. P.
Z

UNIPAPEL, S. A.

Avenida de los Artesanos, 28

28760 Tres Cantos. Madrid

Teléf. 91 806 96 12 - Telefax 91 806 96 24

www.unipapel.com