

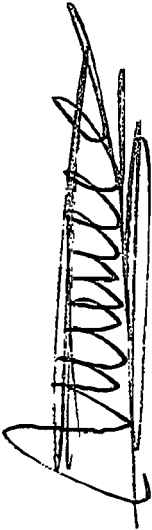
los acuerdos adoptados en la Junta General Universal de accionistas de 26 febrero 2010, sobre la exclusión de las acciones de la "Bolsa de Barcelona" y la inmovilización de todas las acciones (representadas por anotaciones en cuenta), hasta que sea válida la exclusión de la "Bolsa de Barcelona".

Que en el propio Certificado, que se adjunta, también se recoge el acuerdo sobre el cambio de las acciones de "Inacsa", actualmente representadas por anotaciones en cuenta, por nuevos títulos al portador, representativos de una o más acciones. Como consecuencia de este cambio, se modifica el artículo 5º de los Estatutos Sociales, relativo a "Capital Social y Acciones", en la forma que se indica en el propio Certificado.

Y para que conste para acreditar cuanto antecede ante la "COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES", se suscribe el presente documento en Barcelona, a dos de marzo de dos mil diez.



Fdo. Josep Motta Querol
El Secretario-Consejero del
Consejo de Administración



JOSEP MOTTA QUEROL, amb DNI 36.180.620-X, Advocat, actuant com a Secretari del Consell d'Administració de la Companya Mercantil "**INDUSTRIAS DEL ACETATO DE CELULOSA, S.A.**" (**INACSA**), amb NIF A/08/113417 (CNAE 00.17) i domiciliada a Barcelona, en relació amb la Junta General d'accionistes celebrada el dia 26 de febrer de 2010, per la present:

CERTIFICO:

I) Que dita Junta d'accionistes es va celebrar en el domicili social de la Societat, amb caràcter Universal d'acord amb lo establert en l'article 99 de la Llei de Societats Anònimes.

II) Que els punts acceptats com a ORDEN DEL DIA de la Junta Universal, varen ésser, els següents:

1r) Acordar l'exclusió de les 449.348 accions d'"Inacsa" de la cotització en la "Borsa de Barcelona", immobilitzant els accionistes, simultàniament, les accions de les que siguin titulars, fins que sigui efectiva l'exclusió de la "Borsa", d'acord amb l'establert en el Reial Decret 1066/2007, de 27 juliol i disposicions concordants

2n) Canviar la forma en que estan representades les accions d'"Inacsa", que actualment ho és a través d'Anotacions en Compte, per a la representació de les mateixes per nous Títols, al portador, representatius d'una o més accions; amb els requisits exigits legalment; modificant, en conseqüència, l'article 5è dels Estatuts Socials.

3r) Designar les persones que han d'executar els acords de la Junta.


4t) Aprovació de l'Acta de la Junta.

III) Que els assumptes tractats a la Junta es van referir als punts de l'ordre del dia; sense que hagués intervencions d'assistents a l'Assemblea, dels quals es sol·licités constància en Acta.

IV) Que l'Acta de la Junta es va aprovar, unànimement, al final de la pròpia Junta, en la que figura incorporada la llista d'assistents, signada per tots ells, amb observança d'allò previst en l'article 97 (4) del Reglament del Registre Mercantil.

V) Que per absència de Sr. President del Consell, va actuar com a President de la Junta, en funcions, el Conseller Senyor **MIQUEL DE PAZ I PLA** i com a Secretari de la Junta, el Sr. **JOSEP MOTTA QUEROL**, que ostenta el càrrec de Secretari en el Consell d'Administració.

VI) Que han quedat complerts amb relació l'Acta tots els requisits previstos en els articles 97, 98 i 99 del Reglament del Registre Mercantil; i els preceptes que l'hi són aplicables de la Llei de Societats Anònimes. A efectes del que disposa en l'artº. 104 de la LSA, es fa constar que varen assistir a la Junta tres dels quatre



Consellers de la Societat, Sres Miquel de Paz i Pla (Vocal i Conseller-Delegat), Manuel-Tomás Álvarez Saiz (Vocal) i Josep Motta Querol (Secretari).

VII) Que en l'expressada Junta General Universal d'accionistes de 26 febrer 2010, es van adoptar, per unanimitat, a proposta del senyor President, els següents acords:

Primer.- Acordar l'exclusió de les 449.348 accions, que té "Inacsa" en circulació, de la cotització en la "Borsa de Barcelona"; immobilitzant, amb caràcter simultani, tots els accionistes d'"Inacsa", titulars de 425.969 accions, les respectives accions de les que són titulars, segons resulta de la "Llista d'Assistència" de la present Junta Universal d'accionistes, fins que sigui efectiva l'exclusió de la "Borsa", d'acord amb l'establert en el Reial Decret 1016/2007, de 27 juliol i disposicions concordants. Les restants 23.379 accions pertanyen a la pròpia Societat, en règim d'autocartera.

Tots els accionistes d'"Inacsa", actuant en el seu respectiu interès, han subscrit el corresponent document, formalitzant la immobilització de les seves accions fins que sigui vàlida l'exclusió de la "Borsa de Barcelona".

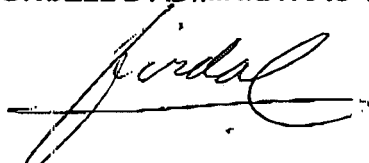
Segon.- Canviar la forma en que estan representades les accions d'"Inacsa", que actualment ho és a través d'Abotacions en Compte, per a la representació de les mateixes per Títols al portador, representatius d'una o més accions, al portador, amb els requisits exigits legalment; modificant, en conseqüència, l'article 5è dels Estatuts Socials", que, per acord unànim, dels reunits, queda redactat de la següent forma:

"ARTÍCULO 5º.- CAPITAL SOCIAL Y ACCIONES. El capital de la sociedad es de dos millones doscientos cuarenta y seis mil setecientos cuarenta (2.246.740) euros, representado por cuarenta y nueve mil trescientos cuarenta y ocho (449.348) acciones, al portador, de cinco (5) euros de valor nominal cada una, numeradas del 1 al 449.348, ambos inclusive; se representarán mediante títulos que podrán ser unitarios o múltiples y contendrán todos los requisitos legales y la firma de dos Consejeros. El capital social está completamente suscrito y desembolsado.

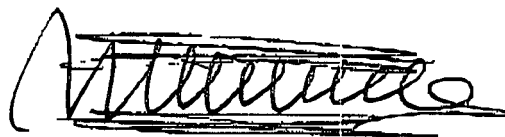
Tercer.- Facultar al President del Consell, Sr. Facund Vidal Bailin, al Conseller-Delegat, Sr. Miquel de Paz i Pla i al Conseller-Secretari, Sr. Josep Motta Querol, perquè, qualsevol d'ells, indistintament, pugui executar, adequadament, els acords adoptats en la present Junta, podent formalitzar els documents públics i privats que calgui, per la seva inscripció en els organismes públics i privats que sigui necessari o convenient.

I per que consti, a efectes de l'oportuna escriptura pública, estenc la present certificació, amb el Vist i Plau del Sr. President, a Barcelona, a dos de març de dos mil deu.

VIST I PLAU
EL PRESIDENT DEL
CONSELL D'ADMINISTRACIÓ



Sig. FACUND VIDAL BAILIN



Sig. JOSEP MOTTA QUEROL