



Española del Zinc, S.A.

# Plan estratégico y de viabilidad 2009-11

Murcia, 3 de julio de 2009



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## HISTORIA

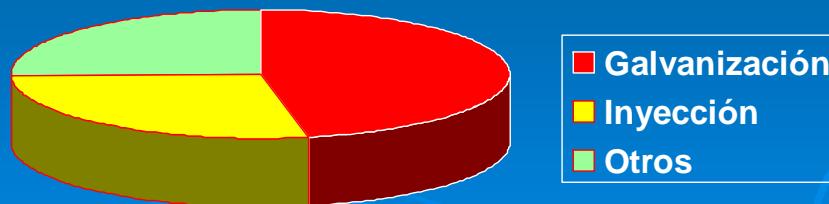
- 1.956 Fundación de la Sociedad con un capital inicial de 450 MM pts.  
Pionera para la fabricación de zinc electrolítico
- 1.960 Comienzo de operaciones en la planta de Torreciega
- 1.987 Comienzo de operaciones de la nueva planta de EXCINRES  
Premio Europeo de Medio Ambiente por Tecnologías Limpias
- 2.007 Patente de Invención proceso RECOX
- 2.008 Parada definitiva de operaciones en la planta de Torreciega
- 2.009 Demolición y Descontaminación de la planta de Torreciega



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## USOS del ZINC

- ✓ **GALVANIZACIÓN** (47% del mercado)
- ✓ **LATÓN** (aleación de zinc y cobre)
- ✓ **ALEACIONES** (Fundición inyectada, Baterías, etc...)
- ✓ **INDUSTRIA QUÍMICA** (Cremas, champús, cosmeticos, etc..)
- ✓ **INDUSTRIA FARMACEUTICA** (Oligoelemento. Vitaminas. )





# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

**PLAN de VIABILIDAD basado en:**

- 1. Desarrollo del proyecto de la Ciudad del Zinc en el P.I. de Los Camachos**
- 2. Consolidación de la venta de los terrenos de Torreciega**
- 3. Ampliación de Capital**



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

**PLAN de VIABILIDAD basado en:**

- 1. Desarrollo del proyecto de la Ciudad del Zinc en el P.I. de Los Camachos**
- 2. Consolidación de la venta de los terrenos de Torreciega**
- 3. Ampliación de Capital**



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11



P.I. Los Camachos



## Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11





# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

**El 20/11/07 SEPES otorga el derecho de superficie sobre 500.000 m<sup>2</sup> en el P.I. Los Camachos en Cartagena a Española del Zinc, S.A.**





# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

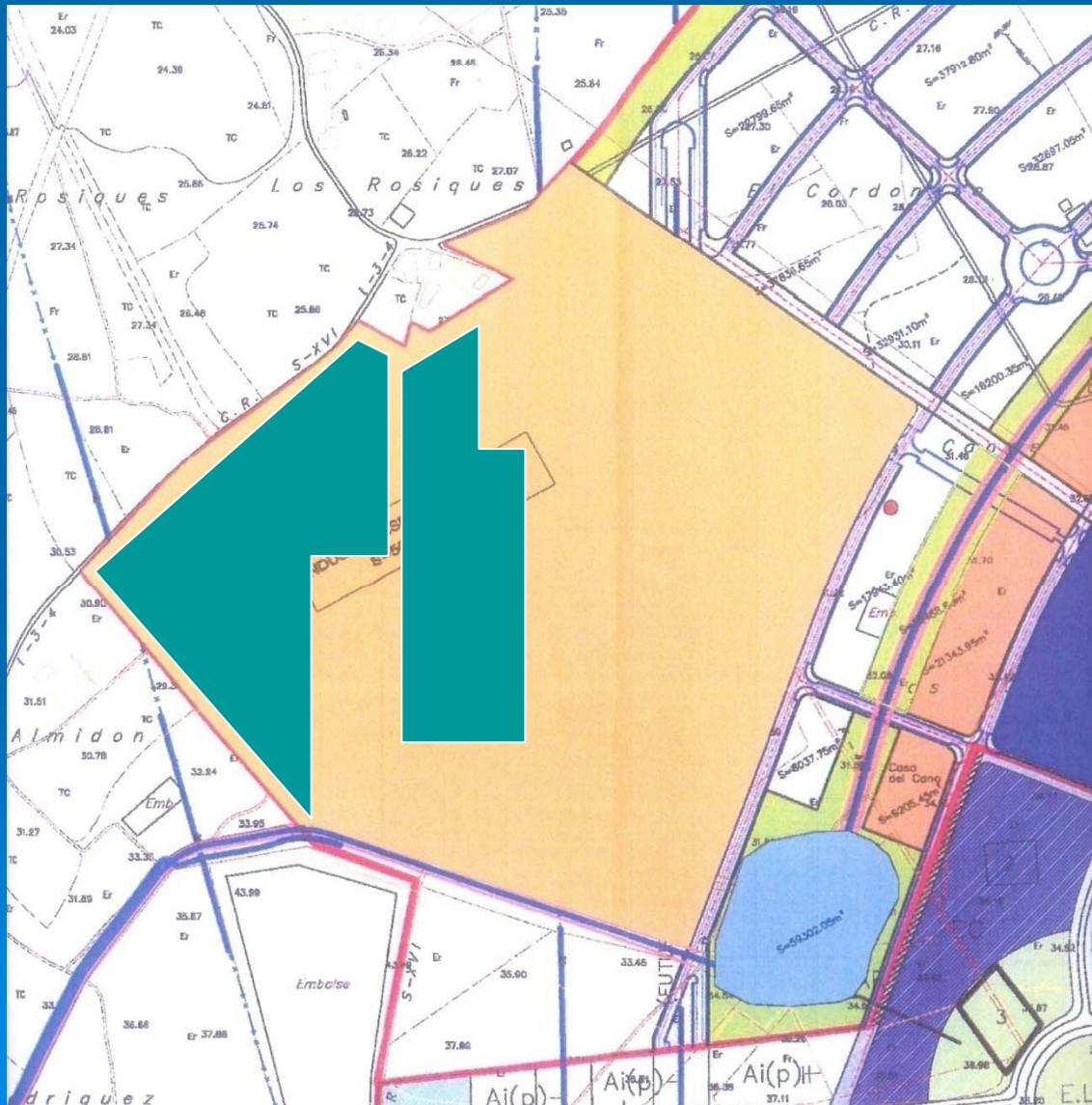
## PROCESO DE CAMBIO

- ZINC {  
    Metalurgia Base: Zinc SHG y Aleaciones  
    FASE I : Tratamiento de Óxidos 65.000 Tm}





# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11



OXIDOS



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## PROCESO DE CAMBIO

- ZINC {
  - Metalurgia Base: Zinc SHG y Aleaciones
  - FASE I : Tratamiento de Óxidos 65.000 Tm
  - FASE II : Aumento de capacidad 65.000 Tm}





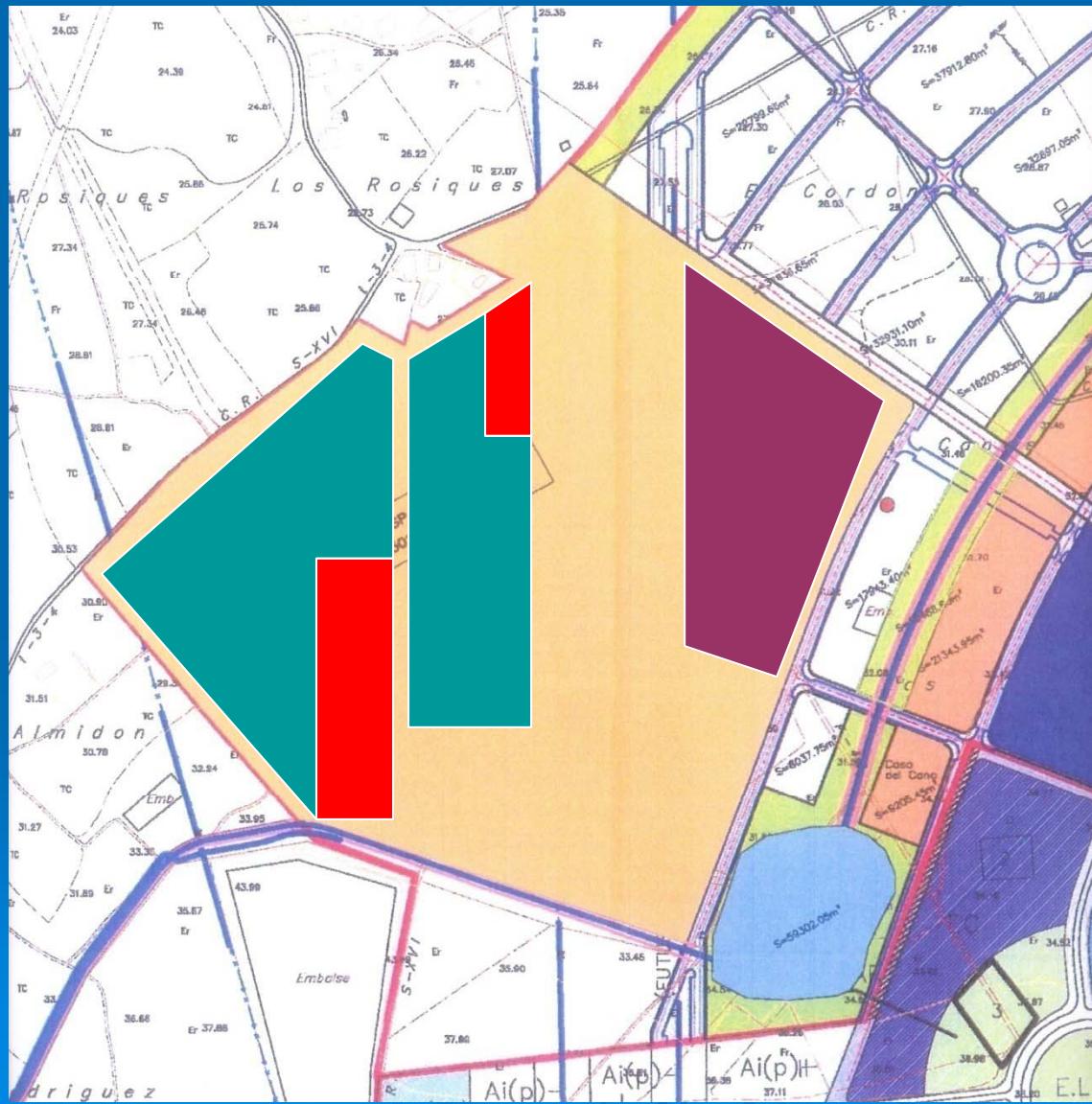
# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## PROCESO DE CAMBIO

- ZINC {  
    Metalurgia Base: Zinc SHG y Aleaciones  
    Actividades Relacionadas: Galvanización e Inyección}



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11



OXIDOS

OXIDOS ++

# GALVANIZACIÓN



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## PROCESO DE CAMBIO

- ZINC {
  - Metalurgia Base: Zinc SHG y Aleaciones
  - Actividades Relacionadas: Galvanización e Inyección
  - Integración Vertical Materias Primas
  - I+D+i: Patentes propias}



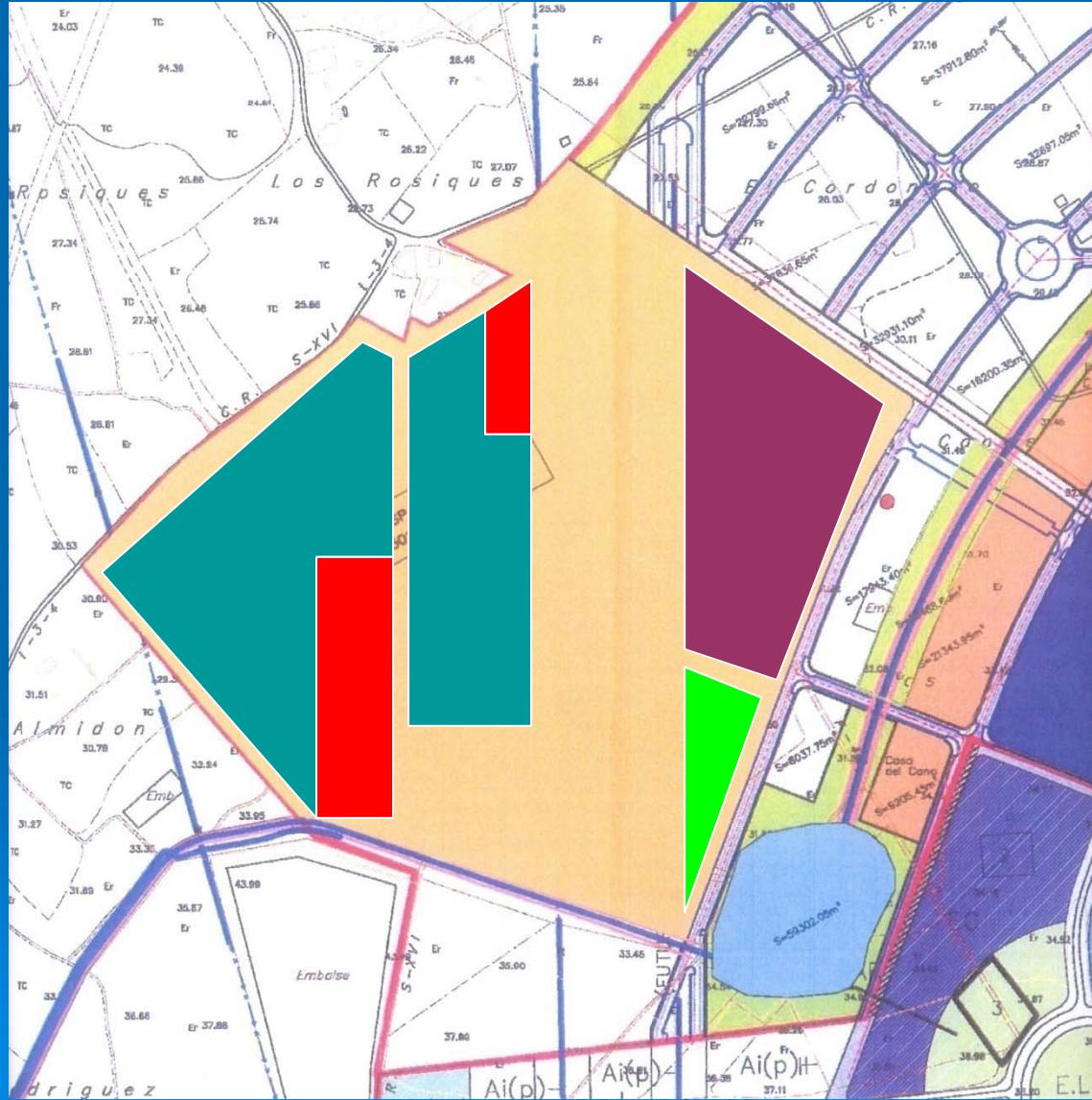
# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## PROCESO DE CAMBIO





# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11



OXIDOS

MINERALES

GALVANIZACIÓN

FOTOVOLTAICA



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

Proceso RECOX  
“**RECuperacion de OXidos de Zn”**

Proceso protegido por la Patente de Invención Núm 200501093  
otorgada por la Oficina Española de Patentes y Marcas

- Basado en patente EXCINRES (EdZ)
- Procedimiento hidrometalúrgico para la recuperación de zinc de alta pureza y otros metales a partir de residuos oxidados de zinc, mediante una extracción selectiva con solventes orgánicos, para su tratamiento electrolítico tradicional.
- En combinación con proceso Recumet, permite el tratamiento de óxidos de zinc enriquecidos procedentes de la fabricación de acero a partir de chatarras con contenido en Zn



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## Proceso RECOX

### VENTAJAS DEL PROCESO RECOX (I)

Permite el tratamiento de cualquier tipo de óxidos de zinc, bien sean minerales (carbonatos, silicatos, óxidos), bien sean residuos

Trata óxidos de zinc con alto contenido de cloro y fluor, hasta ahora destinados a vertederos.

Obtención de productos secundarios comercializables  
“cementos metalicos”



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## Proceso RECOX

### VENTAJAS DEL PROCESO RECOX (II)

Puesta en valor de residuos: SOSTENIBILIDAD  
y AHORRO ENERGÉTICO

Elevado rendimiento metalúrgico

Coste de la materia prima 40% del convencional  
(concentrados de zinc)



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## Proceso RECOX

### DATOS SIGNIFICATIVOS

Capacidad anual :

Input: **162.480 Tm óxido de zinc enriquecido 40 %**

Output: **65.000 Tm Zinc SHG (99.995%)**

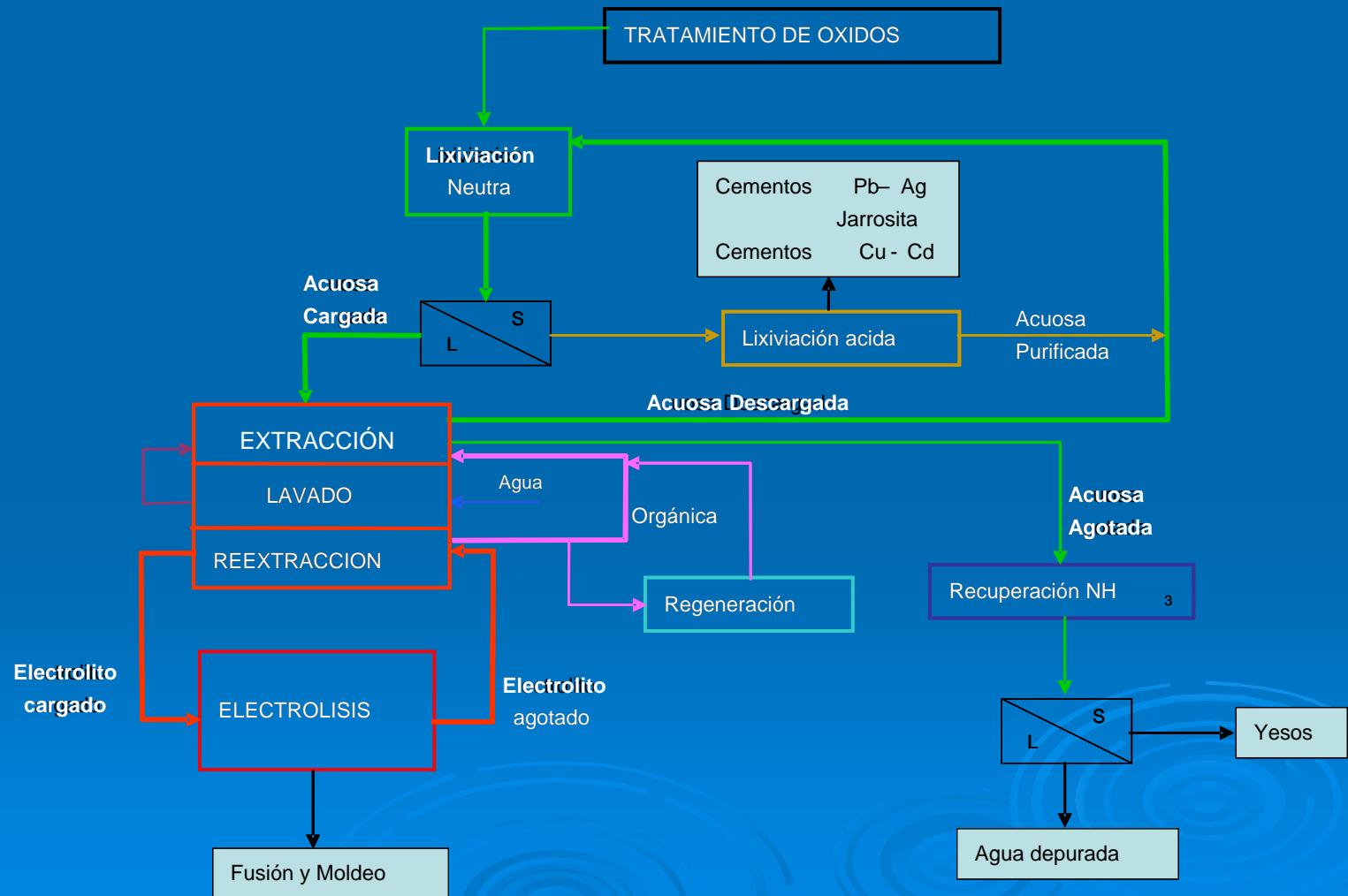
Inversión: **150 MM €**

Puestos de trabajo: **170 directos**



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## Proceso RECOX





# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## 1. DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

- DEFINICION DEL PROYECTO DE PRODUCCION DE ZINC POR EXTRACCION DE OXIDOS DE POLVOS DE ACERIA.
  - A) PLANTA DE 65.000 tm de Zinc SHG
  - B) PRODUCCION ALEACIONES 100% (DESARROLLO DE DEPARTAMENTO DE INVESTIGACION PARA EL USO DE ALEACIONES)
- NEGOCIACIONES CON LAS INGENIERIAS LIDERES DEL SECTOR : OUTOTEC Y SNC LAVALIN
- CONFIRMACION DE LA VIABILIDAD INDUSTRIAL DEL PROCESO



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## 1. DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

PLANNING del PROYECTO

- DEFINICION DE LA INGENIERIA BASICA CONCEPTUAL. NEGOCIADO EL CONTRATO PARA SU FIRMA
- PLAZO DE EJECUCION **18 MESES**
- EJECUCION DEL TALLER DE FUSION Y MOLDEO: **10 MESES**



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## **1. DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”**

EMPLEO 2009

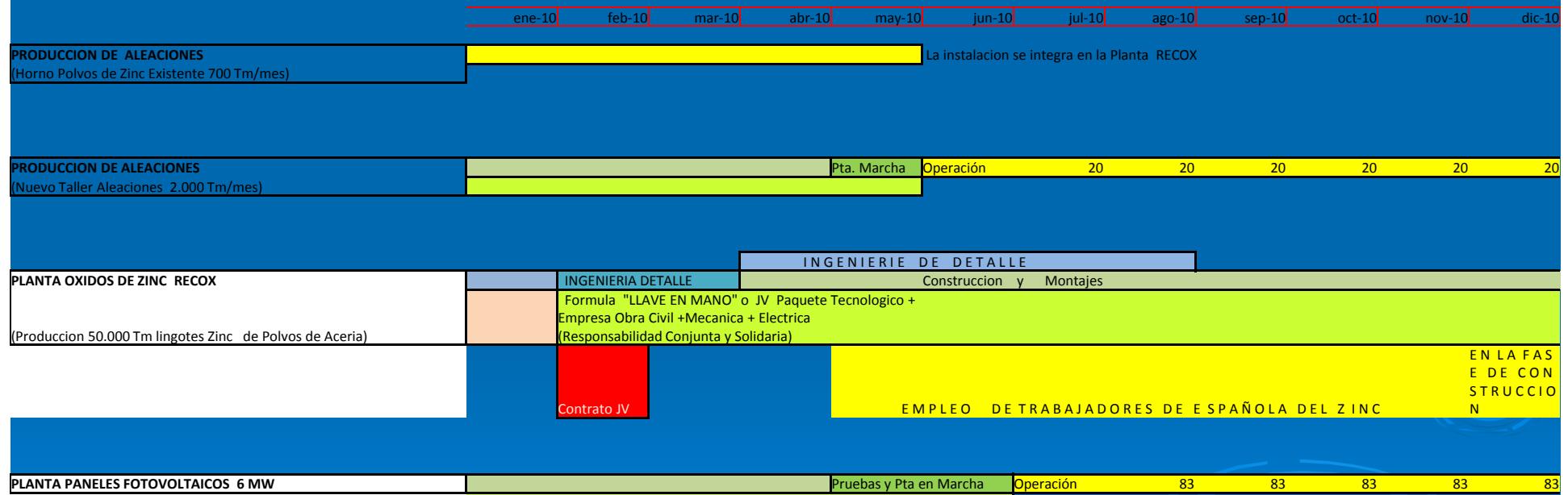
	2008	ene-09	feb-09	mar-09	abr-09	may-09	jun-09	jul-09	ago-09	sep-09	oct-09	nov-09	dic-09
<b>PRODUCCION DE ALEACIONES</b> (Horno Polvos de Zinc Existente 700 Tm/mes)								Desmontaje y traslado					
								Ofertas recibidas para firmar					
<b>PRODUCCION DE ALEACIONES</b>  (Nuevo Taller Aleaciones 2.000 Tm/mes)									Ingenieria basica	Ing.Detalle	Construcion y montaje		
									Negociada para firmar con Ingentium			En fase de negociacion para firma de mofdalidad "llave en mano"	
<b>PLANTA OXIDOS DE ZINC RECOX</b> (Produccion 50.000 Tm lingotes Zinc de Polvos de Aceria)	Ensayos Outotec	Ofertas Ing. Outotec		Ingenieria conceptual y basica Negociacion ofertas Outotec/ Lavalin					INGENIERIA CONCEPTUAL (BASICA)			INGENIERIA BASICA	
					OUTOTEC	OUTOTEC							
<b>PLANTA PANELES FOTOVOLTAICOS 6 MW</b>	Acuerdos Solar T Film			Const.Socie Zinsa T Film	LICENCIAS AVANT GARE		Ingenieria Basica Negociado Solar T Film		Construcion y Montaje Constructor Maquinaria (Solar Thin Film)				



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## 1. DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

### EMPLEO 2010

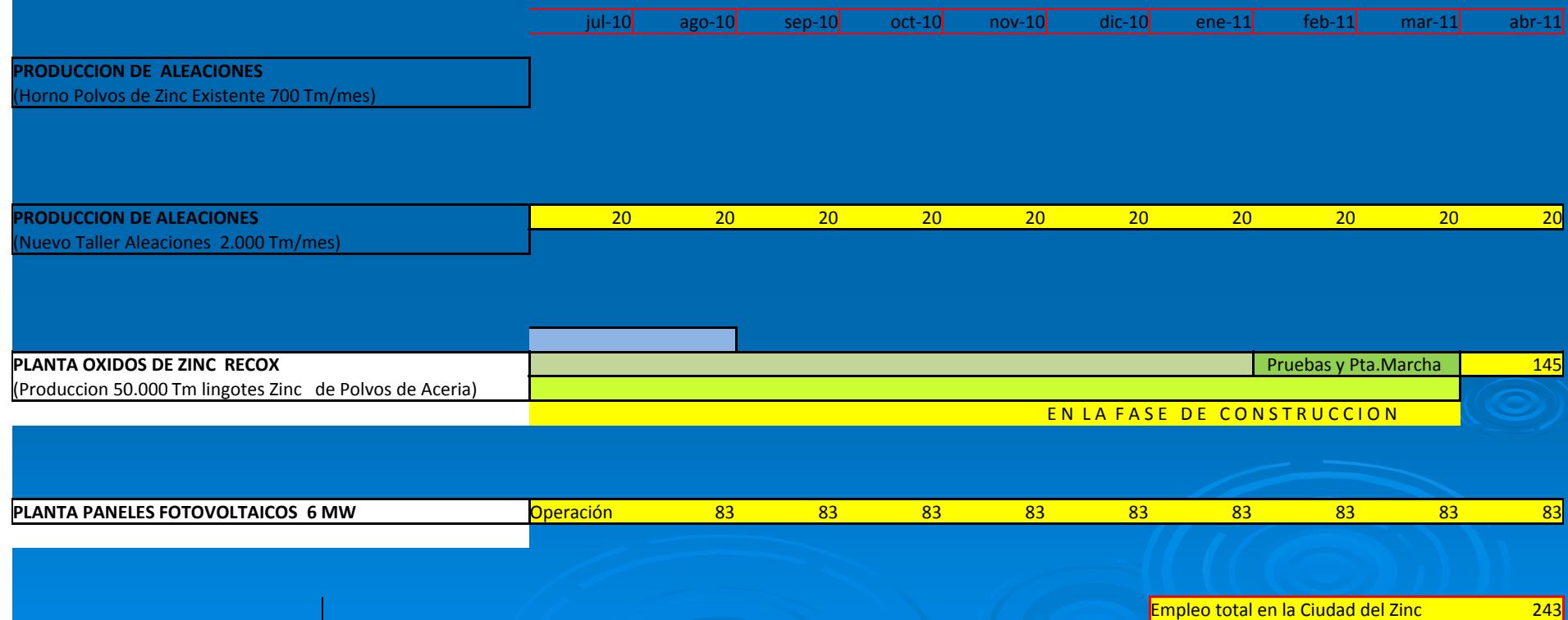




# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## **1. DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”**

EMPLEO 2011





# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## 1. DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

### INVERSIONES PREVISTAS

PLANTA OXIDOS ZN 65.000 TM RECOX	TOTAL PERIODO
Ingeniería basica	4.600.000
Ingeniería detalle	6.400.000
Obra civil	18.000.000
Fabricacion y suministros	75.000.000
Aleaciones	5.000.000
Montajes	15.000.000
Puesta en marcha	1.000.000
<b>TOTAL INVERSION PLANTA RECOX</b>	<b>125.000.000</b>
<b>OTRAS INVERSIONES CAMACHOS</b>	
PLANTA EXCINRES	0
SUBESTACION	3.550.000
URBANIZACION 100 MIL M2	5.795.000
OTROS SERVICIOS	7.600.000
<b>TOTAL INVERSION RECOX Y OTROS</b>	<b>141.945.000</b>
<b>GASTOS FINAN INVERSIONES</b>	
G.FINANCIEROS FINAC INVER	4.030.000
<b>TOTAL INVERSIONES +GAST FINA</b>	<b>145.975.000</b>

INGRESOS TOTALES SIN FINAN AJENA	
AMPLIACION DE CAPITAL	45.550.000
VENTA TERRENOS	0
SUBVENCIONES	25.000.000
TORRECIEGA	0
RESULTADOS 2009 (CASH FLOW)	-258.410
RESULTADOS 2010 (CASH FLOW)	1.530.460
<b>INGRESOS SIN FINANC AJENA</b>	<b>71.822.051</b>

TOTAL INVERSIONES +GAST F+TORRE	145.975.000
INGRESOS SIN FINANC AJENA	71.822.051
TESORERIA AJENA	74.152.949
TESORERIA ACUMULADA	74.152.949

### PLUS VALIA MODIFICACIÓN EDIFICABILIDAD

TOTAL INVERSIONES +GAST FINA	145.975.000
INGRESOS SIN FINANC AJENA	71.822.051
INCREMENTO EDIFICABILIDAD 140.000 M	55.776.000
TESORERIA	18.376.949
TESORERIA ACUMULADA	18.376.949



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## 1. DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

### FINANCIACION del PROYECTO

30% FONDOS PROPIOS  
20% SUBVENCIONES  
50% FINANCIACION

**IMPORTANTE :**

EL PROYECTO NO SE HARÁ CON DINERO PÚBLICO SINO QUE DADA LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA SE SOLICITA DE LAS ADMINISTRACIONES EXCLUSIVAMENTE SU AVAL.

EL PROYECTO GENERA CON TODAS GARANTIAS LA DEVOLUCIÓN DEL PRESTAMO



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## 1. DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

### RATIOS PRINCIPALES

Los resultados del proyecto que se deducen del plan de viabilidad son:

Facturación anual..... 133 MM €

EBITDA..... 58 MM €

BAI..... 38 MM €

Beneficio Neto..... 27 MM €

Cash Flow..... 40 MM €



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## 1. DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

RENTABILIDADES

### RETORNO de la INVERSIÓN

TIR PROYECTO (di) SIN VR	38,6%
TIR Cash Flow del accionista SIN VR (di)	68,1%
TIR Cash Flow del accionista CON VR (di)	68,2%
VAN Accionista SIN VR	229.358.438 15 Años Descontado 5%
VALOR RESIDUAL (Ebitda x K)	133.324.451
VAN Accionista CON VR	290.435.905 15 Años Descontado 5%
TIR Cash Flow de la deuda	-10,6%



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

### PLANNING del PROYECTO

- CONSTRUCCIÓN DE UNA PLANTA DE PANELES FOTOVOLTAICOS DE TECNOLOGÍA DENOMINADA “PELÍCULA FINA” QUE SERÁ DESARROLLADA POR LA SOCIEDAD ZINSA THIN FILM

Española del Zinc.....	60%
Solar Thin Film (Usa).....	20%
Otros Inversores.....	20%

- LA CAPACIDAD DE PRODUCCIÓN SERÁ DE 6 MW/AÑO

ZINSA THIN FILM



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

### PLANNING del PROYECTO

**INVERSIÓN**..... 13,6 MM €

**EMPLEO**..... 83 personas

**PLAZO DE EJECUCIÓN**..... 10 meses

Ingeniera básica..... 1 meses

Ingeniera de detalle..... 2 meses

Construcción..... 7 meses

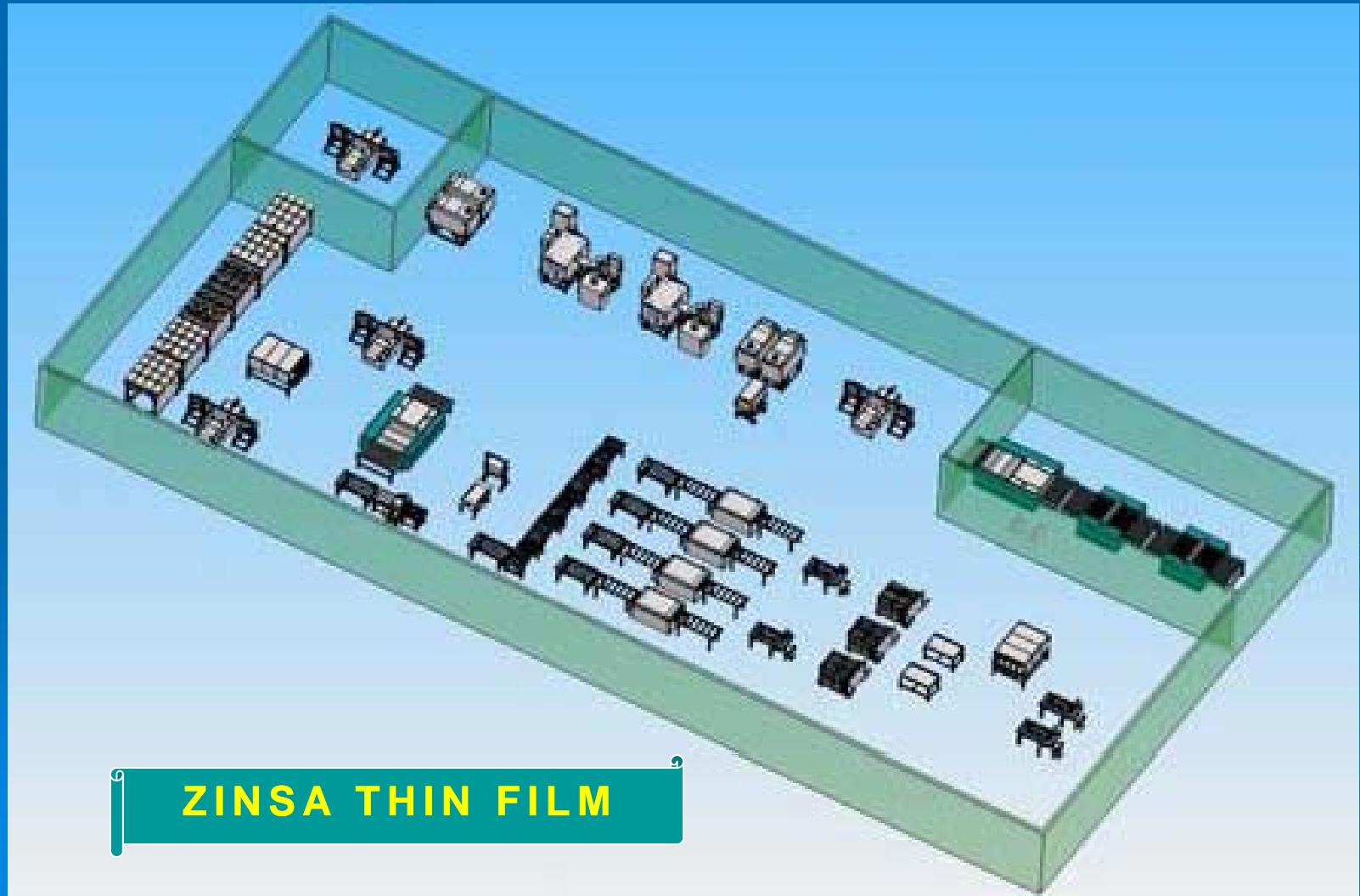
**Empleo durante la construcción**..... 60 empleos

ZINSA THIN FILM



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”





# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

### FINANCIACION del PROYECTO

Fondos Propios..... 4 MM €

Subvenciones..... 4 MM €

Financiación ajena..... 5,6 MM €

ZINSA THIN FILM



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

### RATIOS PRINCIPALES

Los resultados del proyecto que se deducen del plan de viabilidad son:

Facturación anual..... 9,6 MM €

EBITDA..... 3,4 MM €

BAI..... 2,2 MM €

Beneficio Neto..... 1,5 MM €

Cash Flow..... 2,8 MM €

ZINSA THIN FILM



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

**PLAN de VIABILIDAD basado en:**

- ✓ Desarrollo del proyecto de la Ciudad del Zinc en el P.I. de Los Camachos
- 2. Consolidación de la venta de los terrenos de Torreciega
- 3. Ampliación de Capital



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## 2. CONSOLIDACION de VENTA de TERRENOS

□ LA SOCIEDAD PUEDE CUMPLIR CON LAS DOS CONDICIONES:

➤ RECALIFICACION URBANISTICA. APROBACION EN EL PLENO DEL LUNES 29 DE JUNIO POR UNANIMIDAD.

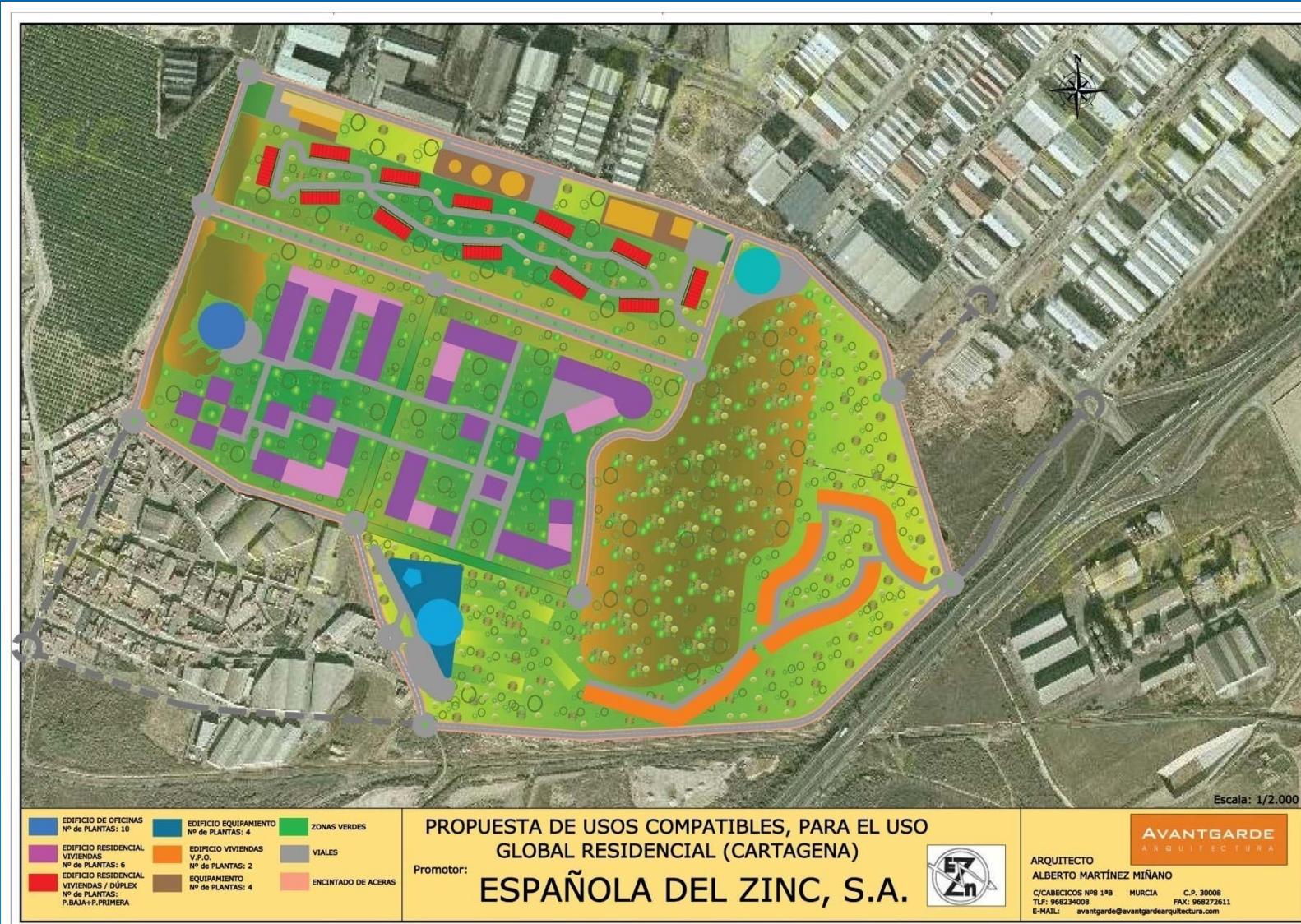
ESTA RECALIFICACION CUENTA CON EL APOYO DE LOS TRABAJADORES

➤ CERTIFICADO MEDIOAMBIENTAL DE COMPATIBILIDAD URBANISTICA

- CARACTERIZACION DEL SUELO
- ANALISIS DE RIESGOS: NO EXISTEN PARA USO RESIDENCIAL.



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11





# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## 2. CONSOLIDACION de VENTA de TERRENOS

### Sector Z

<b>Sup. del sector</b>		<b>438.654 m<sup>2</sup></b>
S.G. Espacios Libres		70.577 m <sup>2</sup>
S.G. Equipamientos		32.617 m <sup>2</sup>
S.G. Comunicaciones		
Via Pecuaria		25.942 m <sup>2</sup>
Viario		70.620 m <sup>2</sup>
<i>Total Sistemas Generales</i>		<b>199.756 m<sup>2</sup></b>
<b>Sup. Total Actuación</b>		<b>638.410 m<sup>2</sup></b>
Sup. Dominio público preexistente		
Viario (cta a Los Camachos)		22.058 m <sup>2</sup>
Colada C. del Cedacero		25.942 m <sup>2</sup>
<b>Sup Neta Ambito Sector Z</b>		<b>590.410 m<sup>2</sup></b>
Aprovechamiento de referencia		<b>0,55 m<sup>2</sup>/m<sup>2</sup></b>
<b>Superficie edificable</b>		<b>324.726 m<sup>2</sup></b>
Uso Residencial		<b>300.000 m<sup>2</sup></b>
Uso Terciario		<b>24.726 m<sup>2</sup></b>



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

**PLAN de VIABILIDAD basado en:**

- ✓ Desarrollo del proyecto de la Ciudad del Zinc en el P.I. de Los Camachos
  - ✓ Consolidación de la venta de los terrenos de Torreciega
3. Ampliación de Capital



## Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

### 3. AUMENTO DE CAPITAL

#### ➤ APROBACION DEL FOLLETO POR LA CNMV EN FEBRERO

Aprobado bajo la consideración del PROYECTO DE VIABILIDAD desarrollado por ESPAÑOLA DEL ZINC y auditado por DELOITTE.

#### ➤ MANIFESTACION DE INTERES DE INVERSORES

Condicionada su entrada a la resolución de la financiación del proyecto entre el ICO y la CARM. Hecho que no se resuelve en el plazo solicitado por la CNMV y los inversores.

Situación desfavorable del mercado, a la baja.

#### ➤ NUEVA AMPLIACION DE CAPITAL



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## 3. AUMENTO DE CAPITAL

### NUEVA AMPLIACION DE CAPITAL

1. 3 acciones nuevas X 2 antiguas a valor nominal de 1€
2. Consolidar el Plan de Viabilidad
3. Iniciar Inversiones Previstas



# Española del Zinc, S.A.

## Plan estratégico y de viabilidad 2009-11

# Simulación Económico Financiera de Escenarios Probables



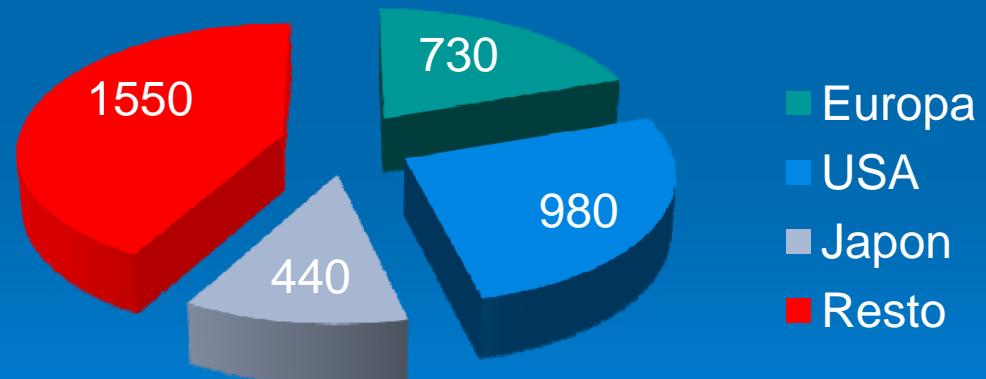
Microsoft Office  
Excel 97-2003 Worksheet



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc” MATERIAS PRIMAS

Polvos de Acería (miles de Tm)



555.000 Tm de Zinc Contenido

200.000 Tm en España



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

- ✓ PROYECTO DE FUTURO: PUERTA DEL CAMBIO TECNOLOGICO
- ✓ ALTISIMA RENTABILIDAD
- ✓ GRAN GENERACION DE CASH FLOW QUE PERMITIRA SEGUIR CONSTRUYENDO LA CIUDAD DEL ZINC VALORIZANDO EL LINGOTE DE ZINC
- ✓ PREPARACION EN EL FUTURO PARA LA INDUSTRIA FARMACEUTICA, FERTILIZANTES, ALIMENTACION, COSMETICA, APLICACIONES INDUSTRIALES DE PROTECCION (PINTURAS Y GALVANIZADO)



# Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

## DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

- ✓ **COMPROMISO SOCIAL DE LA EMPRESA:  
LAS PLUSVALIAS DE LA VENTA DE TORRECIEGA SE APLICARAN  
AL CUMPLIMIENTO DE LOS COMPROMISOS DE LA SOCIEDAD Y A  
LAS INVERSIONES EN LA CIUDAD DEL ZINC**
- ✓ **LA CIUDAD DEL ZINC SERA UN GENERADOR DE EMPLEO  
INDUSTRIAL EN LA REGION DE CARTAGENA.**
- ✓ **EL PROCESO INDUSTRIAL SE CONVERTIRA MEDIANTE EL  
DESARROLLO DEL MISMO EN UN PUNTO VERDE DE LA INDUSTRIA  
DEL ZINC.**



Española del Zinc, S.A.

GRACIAS POR SU  
ATENCIÓN



# Española del Zinc, S.A.

## Plan estratégico y de viabilidad 2009-11

Murcia, 3 de julio de 2009