



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

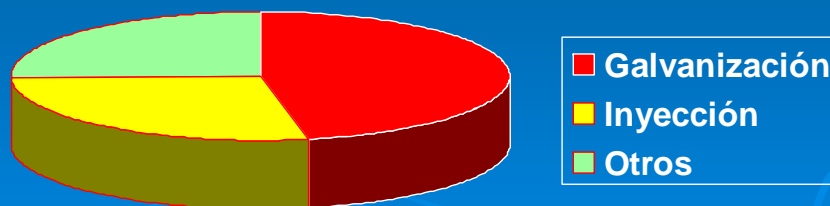
- 1.956 Fundación de la Sociedad con un capital inicial de 450 MM pts.
Pionera para la fabricación de zinc electrolítico
- 1.960 Comienzo de operaciones en la planta de Torreciega
- 1.987 Comienzo de operaciones de la nueva planta de **EXCINRES**
Premio Europeo de Medio Ambiente por Tecnologías Limpias
- 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, cosméticos, 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



**Ciudad
del
Zinc**

P.I. Los Camachos



Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

El 20/11/07 SEPES otorga el derecho de superficie sobre 500.000 m² en el P.I. Los Camachos en Cartagena a Española del Zinc, S.A.





Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

PROCESO DE CAMBIO

Metalurgia Base: Zinc SHG y Aleaciones

FASE I : Tratamiento de Óxidos 65.000 Tm

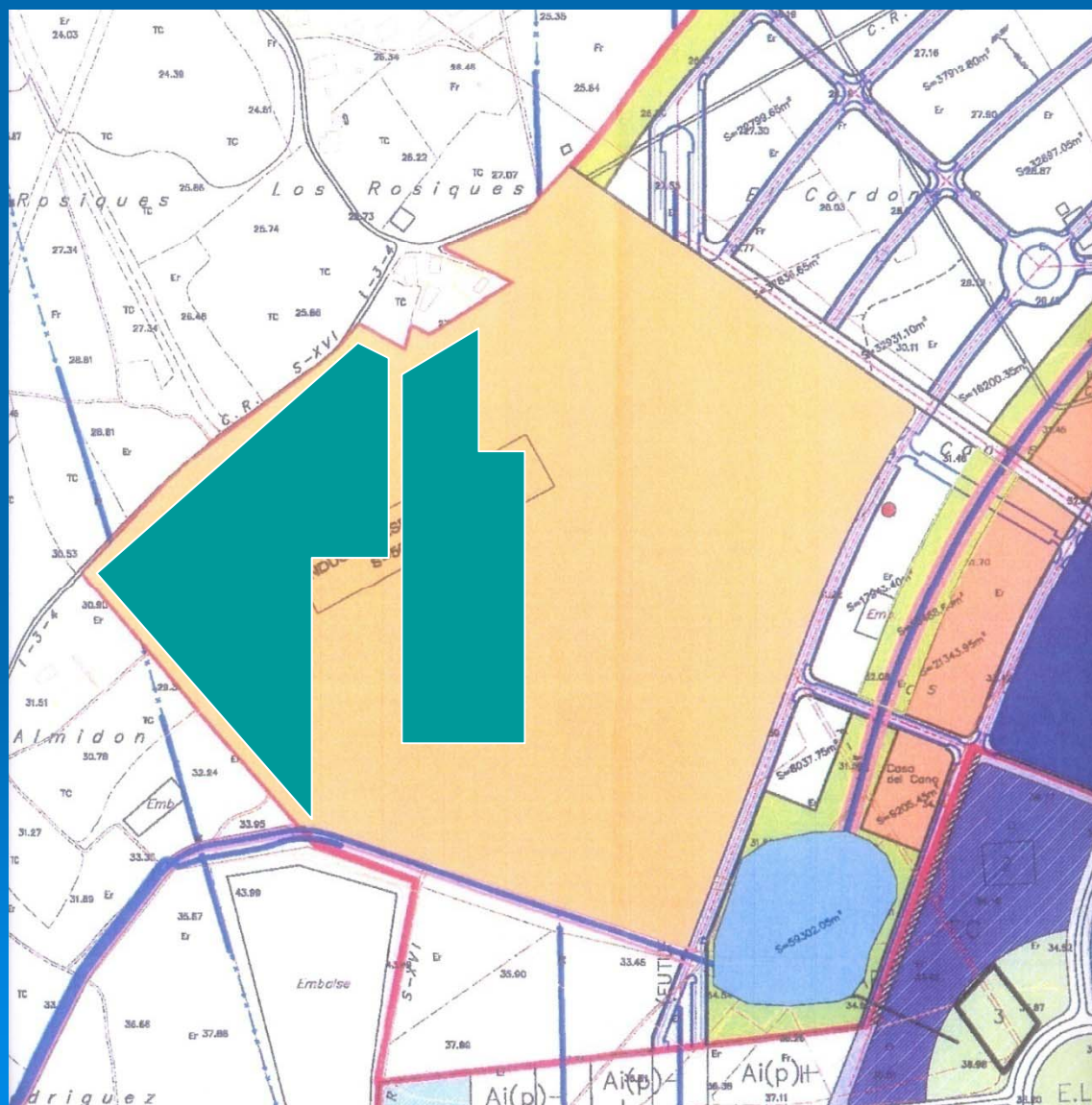
- ZINC





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

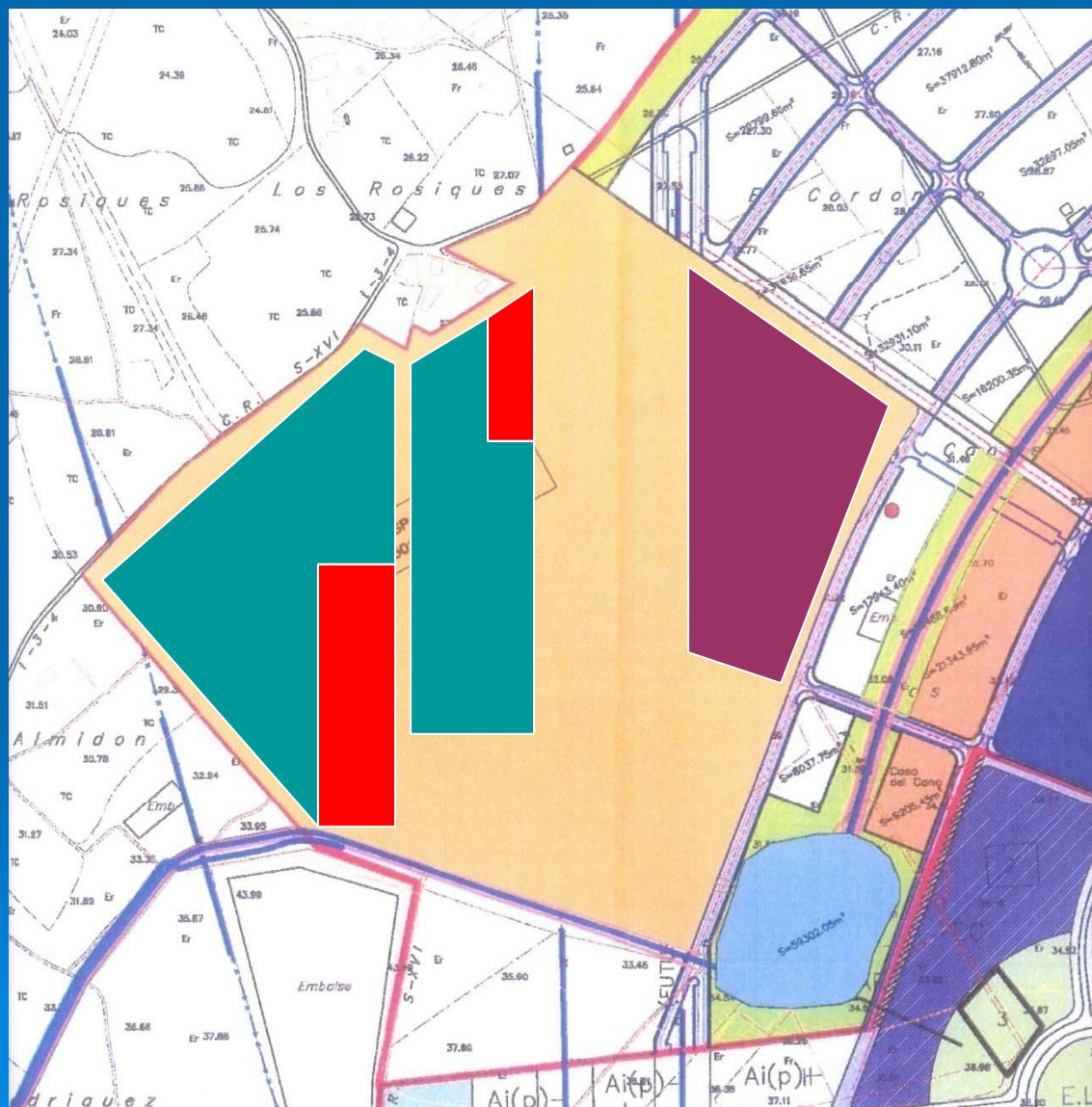
- ZINC

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

- ZINC

Metalurgia Base: Zinc SHG y Aleaciones

Actividades Relacionadas: Galvanización e Inyección

Integración Vertical Materias Primas

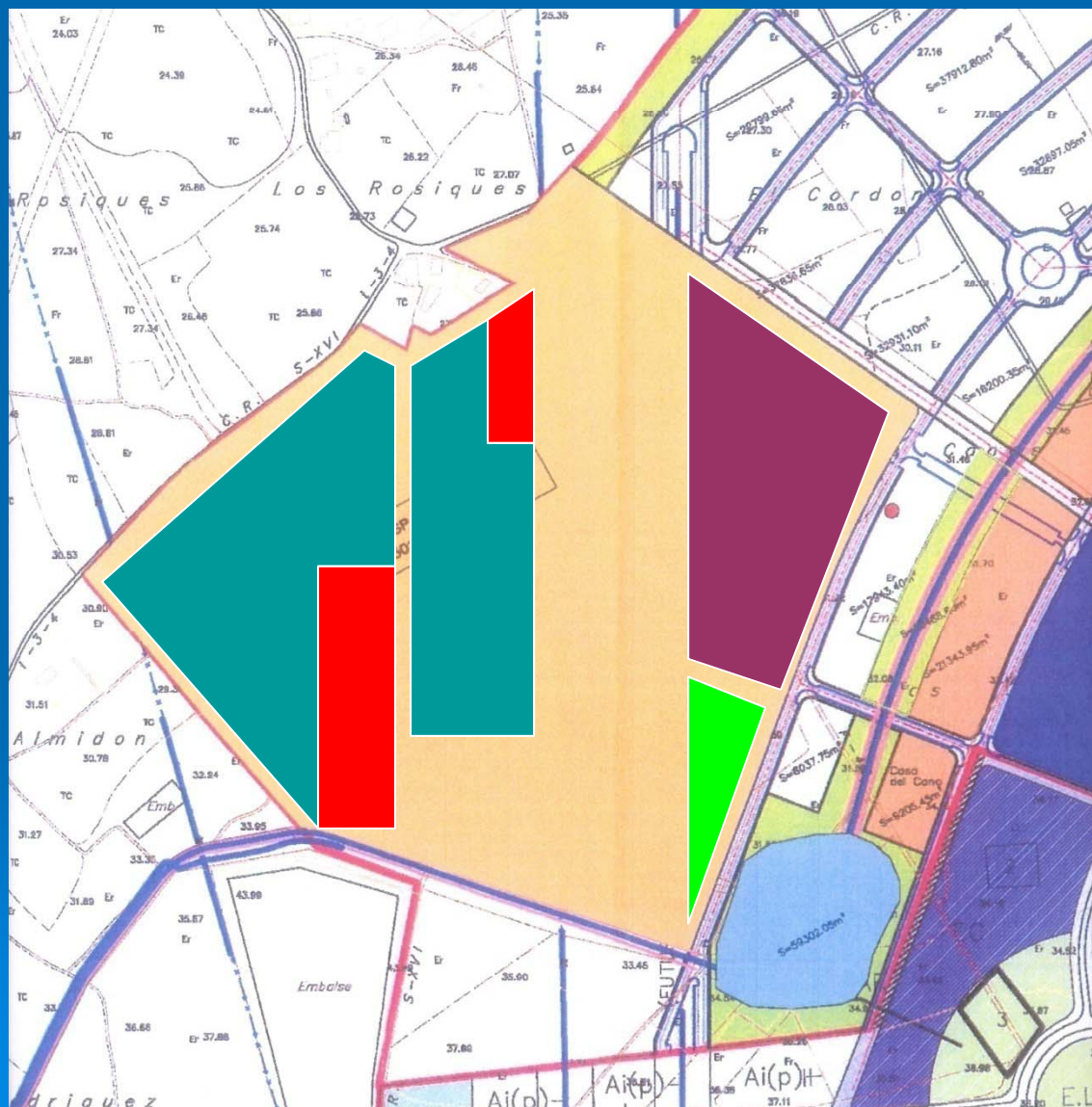
I+D+i: Patentes propias

- FOTOVOLTAICA





Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11



OXIDOS

MINERALES

GALVANIZACIÓN

FOTOVOLTAICA



Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

Proceso RECOX

“**REC**uperacion de **OX**idos 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%)

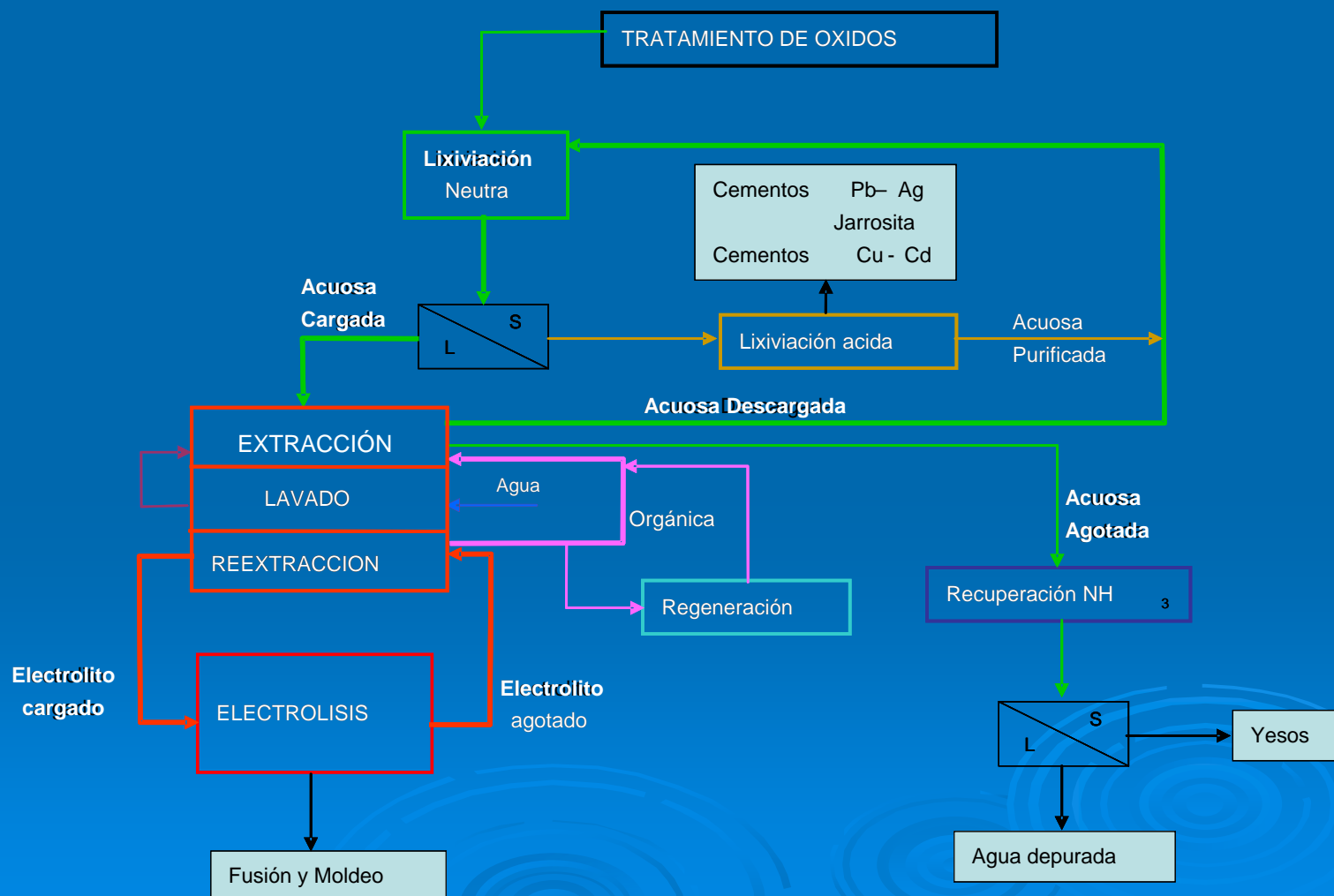
Inversión: **150 MM €**

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

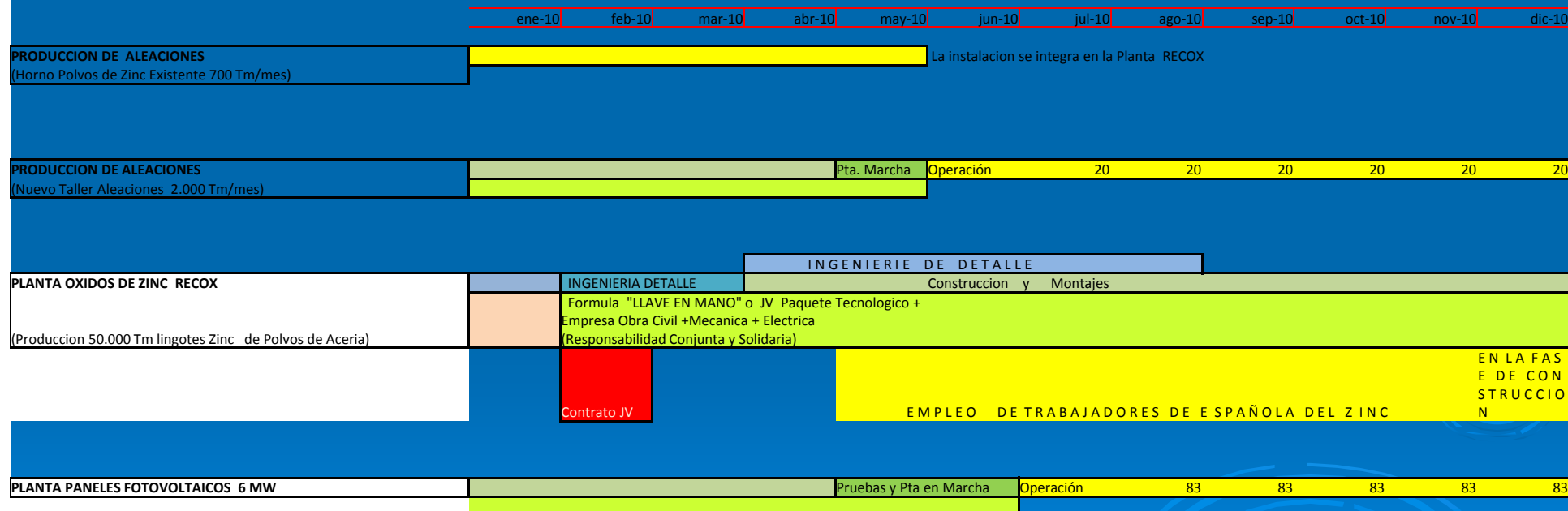
	2008	ene-09	feb-09	mar-09	abr-09	may-09	jun-09	jul-09	ago-09	sep-09	oct-09	nov-09	dic-09	
PRODUCCION DE ALEACIONES (Horno Polvos de Zinc Existente 700 Tm/mes)									Desmontaje y traslado					
									Ofertas recibidas para firmar					
PRODUCCION DE ALEACIONES (Nuevo Taller Aleaciones 2.000 Tm/mes)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



Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

1. DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

EMPLEO 2010





1. DESARROLLO del PROYECTO “Ciudad del Zinc”

EMPLEO 2011

[illegible]



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

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
INGRESOS SIN FINANC AJENA	71.822.051

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 HARA CON DINERO PUBLICO SINO QUE DADA LA SITUACION DE LA EMPRESA SE SOLICITA DE LAS ADMINISTRACIONES EXCLUSIVAMENTE SU AVAL.

EL PROYECTO GENERA CON TODAS GARANTIAS LA DEVOLUCION 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

INVERSION.....13,6 MM €

EMPLEO..... 83 personas

PLAZO DE EJECUCION..... 10 meses

Ingeniería básica..... 1 meses

Ingeniería de detalle.....2 meses

Construcción..... 7 meses

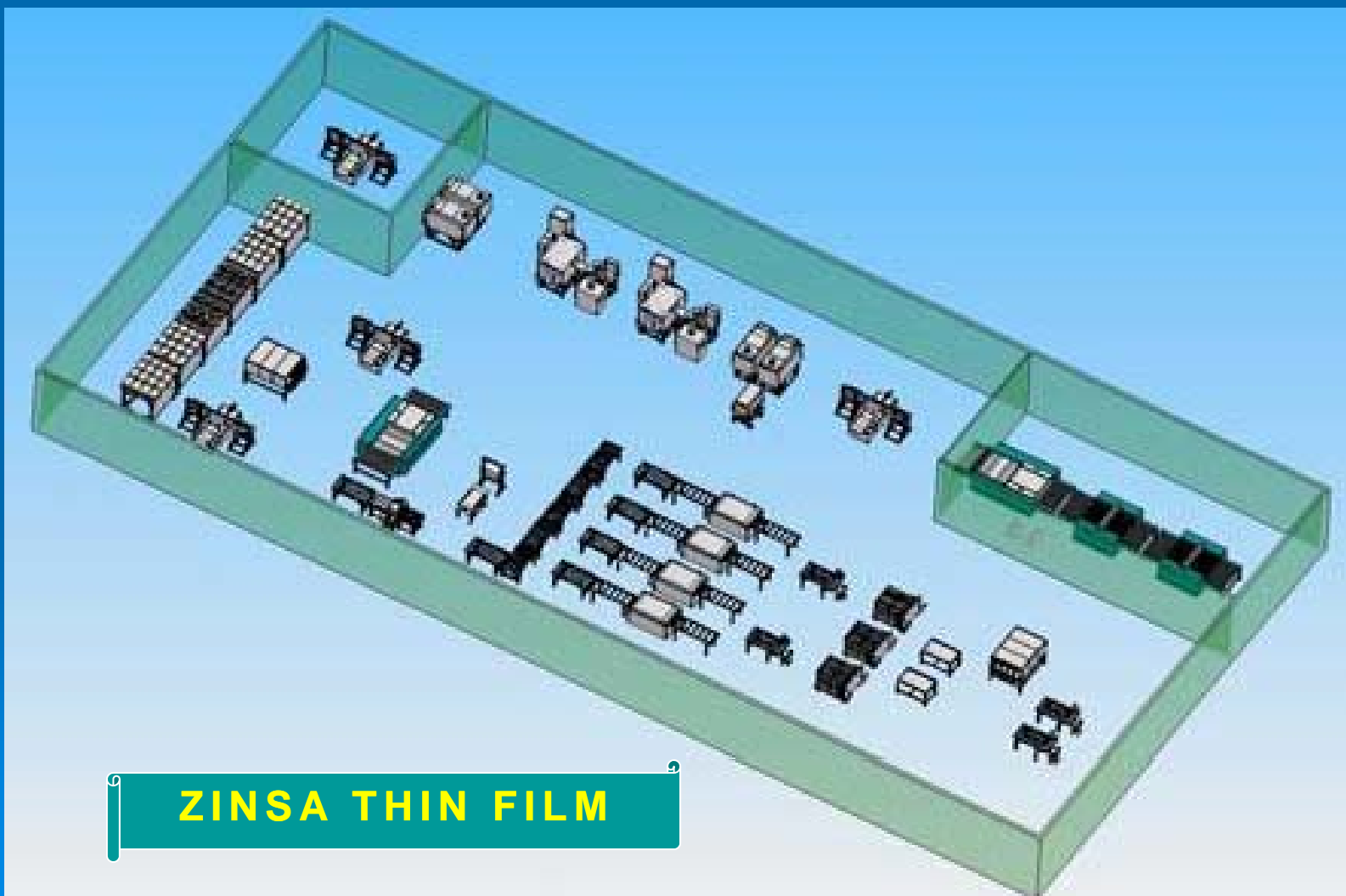
Empleo durante la construcción..... 60 empleos

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

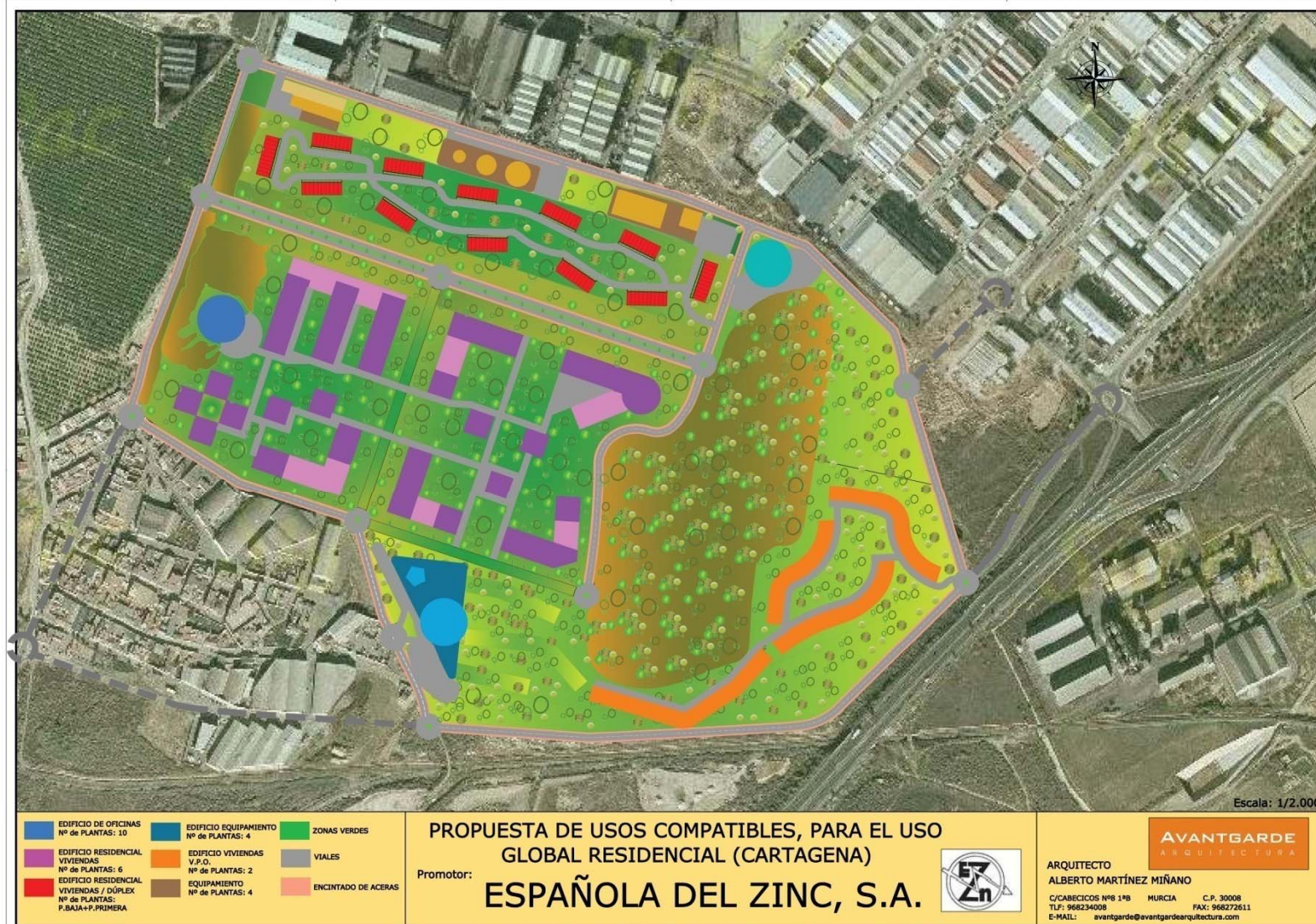
➤ CERTIFICADO MEDIOAMBIENTAL DE COMPATIBILIDAD URBANISTICA

○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

Sup. del sector **438.654 m²**

S.G. Espacios Libres 70.577 m²

S.G. Equipamientos 32.617 m²

S.G. Comunicaciones

Via Pecuaria 25.942 m²

Viario 70.620 m²

Total Sistemas Generales *199.756 m²*

Sup. Total Actuación **638.410 m²**

Sup. Dominio público preexistente

Viario (cta a Los Camachos) 22.058 m²

Colada C. del Cedacero 25.942 m²

Sup Neta Ambito Sector Z **590.410 m²**

Aprovechamiento de referencia **0,55 m²/m²**

Superficie edificable **324.726 m²**

Uso Residencial **300.000 m²**

Uso Terciario **24.726 m²**



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

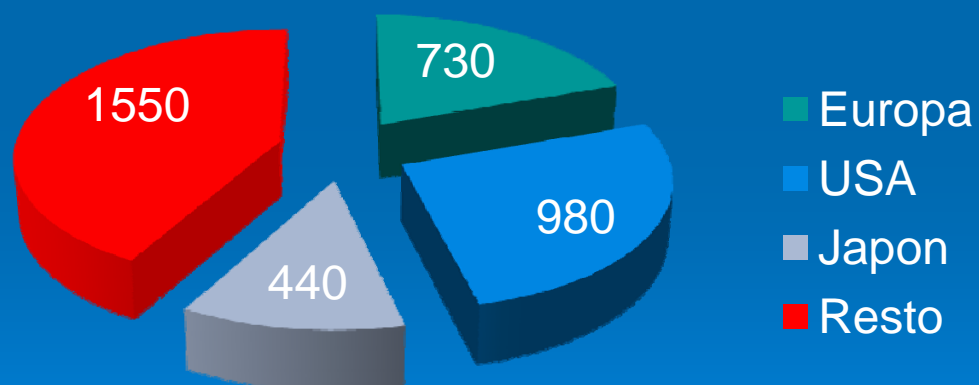


Plan Estratégico y de Viabilidad 09-11

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 TECNOLÓGICO**
- ✓ **ALTÍSIMA RENTABILIDAD**
- ✓ **GRAN GENERACIÓN DE CASH FLOW QUE PERMITIRÁ SEGUIR CONSTRUYENDO LA CIUDAD DEL ZINC VALORIZANDO EL LINGOTE DE ZINC**
- ✓ **PREPARACIÓN EN EL FUTURO PARA LA INDUSTRIA FARMACEÚTICA, FERTILIZANTES, ALIMENTACIÓN, COSMÉTICA, APLICACIONES INDUSTRIALES DE PROTECCIÓN (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