



ABRIL 2003

PERFIL ECONÓMICO

COMPETITIVIDAD Y CRECIMIENTO

COMPETITIVIDAD Y CRECIMIENTO



Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón

Av. Baviera, 15 28028 Madrid Tel.: 91 576 30 03 Fax: 91 577 47 10 e-mail: aspapel@aspapel.es www.aspapel.es

PERFIL ECONÓMICO
COMPETITIVIDAD Y CRECIMIENTO

Edición: **ASPAPEL** Asociación Española de Fabricantes de Pasta, Papel y Cartón

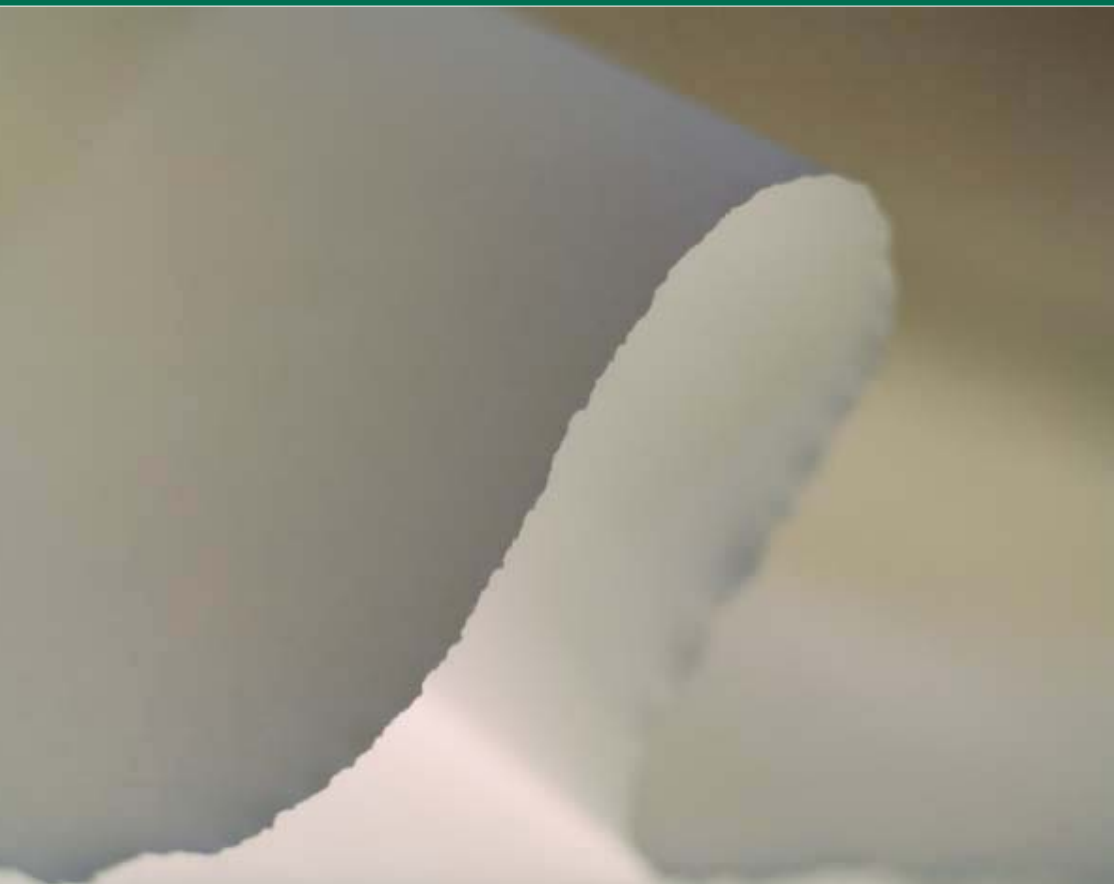
Coordinación y textos: Información e Imagen

Consultores: IDOM

Diseño gráfico: Jasten Frójen

D.L.:15214-2003

0	INTRODUCCIÓN	11
1	PAPEL DE FUTURO	11
2	PESO CRECIENTE EN LA ECONOMÍA	15
3	TECNOLOGÍA AVANZADA	19
4	COMPETITIVIDAD	23
5	RENTABILIDAD SOCIAL	27
6	RENTABILIDAD FINANCIERA	31
	ASOCIADOS	35



Competitividad y crecimiento son los conceptos que mejor pueden definir la trayectoria reciente de la industria papelera española y su actual posición como uno de los grandes productores europeos de papel y celulosa.

El grado de innovación tecnológica, junto con la capacidad inversora, de producción y comercialización son la clave de la competitividad. Es una receta bien conocida, que nuestro sector viene aplicando con éxito. Nuestra inversión en I+D+I crece a un ritmo que triplica la media de la industria española. Nuestra capacidad de producción se incrementa doblando el crecimiento del Índice de Producción Industrial y el PIB. Y somos un sector muy volcado a la exportación, que supone cerca del 40% de nuestra facturación total.

Trabajamos para minimizar los que han sido -y aún siguen siendo- los principales problemas del sector: el déficit de materias primas y el alto coste de la energía. Tenemos una larga trayectoria de eficiencia energética, a través de la reducción de los consumos unitarios, la cogeneración y el empleo de la biomasa como combustible. Y estamos racionalizando el aprovisionamiento de materias primas con las plantaciones de especies de crecimiento rápido y la promoción de la recuperación del papel usado para su reciclaje.

El diferencial todavía existente entre nuestro consumo per cápita de papel y el de los países de nuestro entorno supone un importante potencial de crecimiento, un desafío al que estamos respondiendo con una creciente penetración en el mercado interior y una cada vez mayor presencia en los mercados exteriores.

Y todo ello está siendo posible gracias a la buena gestión de los responsables de las empresas del sector y a los hombres y mujeres que integran sus plantillas. Equipos que se distinguen por su alta cualificación y que realizan un continuo esfuerzo de formación para adaptarse a la permanente innovación tecnológica.

A todos ellos agradecemos su dedicación y esfuerzo así como a los inversores su creciente confianza e interés por nuestra industria, a los proveedores su permanente y valiosa colaboración y a los consumidores su firme apuesta por los productos papeleros.

Francisco Rudilla
Vicepresidente de ASPAPEL



Imprescindible en la vida diaria, aliado de las nuevas tecnologías y estrechamente vinculado a la actividad económica de un país y al nivel cultural de su población, el papel se reafirma como producto y sector de futuro. No en vano, se considera el consumo de papel como uno de los más fiables indicadores de desarrollo. Es un sector en clara expansión, que está adquiriendo un peso creciente en la economía española.

La fabricación de papel es un proceso de alta tecnología, que requiere importantes inversiones en innovación, por lo que es una industria asentada fundamentalmente en países desarrollados.

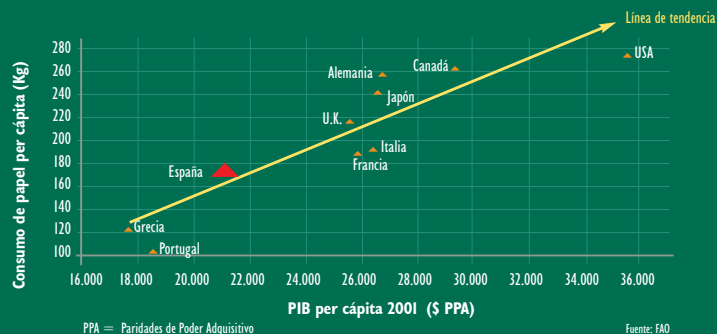
El sector está creciendo en España a un ritmo que duplica la media europea, invirtiendo en nuevas máquinas y en la renovación de las ya instaladas, con un nivel de calidad y competitividad que le permite una penetración cada vez mayor en los mercados más exigentes.

Con 150 centros de producción distribuidos por todo el país, vertebra socialmente numerosas comunidades en las que crea empleo estable y de alta cualificación. El empleo inducido a lo largo de toda la cadena del papel presenta además en muchos casos características de especial rentabilidad social.

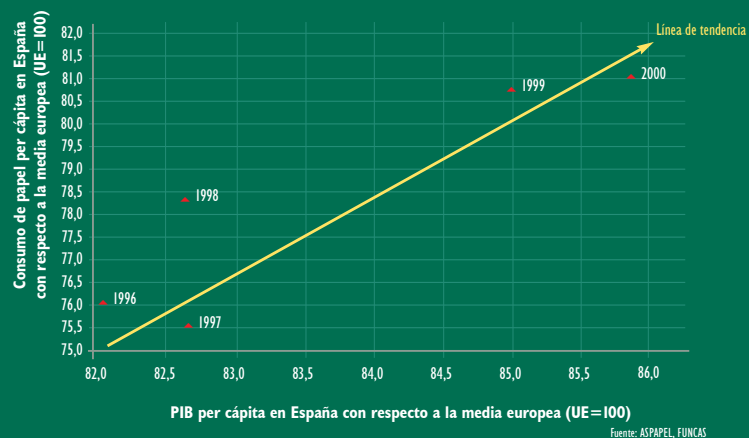
Por todo ello, los inversores están depositando su confianza en las empresas papeleras, por las que están demostrando creciente interés, dada su rentabilidad financiera y su estabilidad.



EL CONSUMO DE PAPEL, ÍNDICE DE DESARROLLO



EL CONSUMO DE PAPEL EN ESPAÑA CRECE EN PARALELO A LA CONVERGENCIA ECONÓMICA



El consumo de papel está tan íntimamente ligado a la actividad económica de un país y al nivel cultural de su población, que suele ser utilizado como índice de desarrollo. A lo largo de la historia, el papel ha actuado de hecho como un auténtico vehículo de progreso.

La constante evolución del papel está estrechamente vinculada a los grandes logros técnicos de la civilización, desde la imprenta a la ofimática. Y en sus casi dos mil años de historia, el papel no solo ha venido demostrando su compatibilidad con los sucesivos avances técnicos, sino que éstos han estado indisolublemente ligados al desarrollo de nuevos productos papeleros.

El papel, omnipresente en la vida diaria, resulta imprescindible para dar respuesta a un sinfín de necesidades en la sociedad del siglo XXI. El crecimiento sostenido del consumo de papel viene a confirmar su utilidad como material versátil y de gran eficiencia económica y medioambiental.

Índice de desarrollo

El consumo de papel es uno de los más fiables indicadores del grado de desarrollo de un país. Más sanidad, más higiene, más comunicación, más comercio, más educación, más cultura... supone más papel.

Los países más desarrollados, aquellos que disfrutaban de un mayor PIB per cápita, como Estado Unidos, Canadá, Alemania o Japón, son también los que tienen un mayor consumo per cápita de papel.

El caso de España no es ajeno a esta tendencia general. El consumo de papel en nuestro país se está aproxima-



Fuente: Análisis IDOM

mando al de los países europeos más desarrollados, en paralelo a la convergencia con la economía europea.

Aliado de las nuevas tecnologías

La comunicación, la cultura, la educación, el comercio... son campos en los que la aplicación de las nuevas tecnologías está produciendo un espectacular desarrollo y en todos estos sectores el papel ha demostrado ser imprescindible.

Con las tecnologías de la información, más que un nuevo soporte ha llegado una nueva forma de distribución de la información, que está provocando un gran desarrollo de la comunicación y el comercio y, en consecuencia, un incremento del consumo de papel.

En realidad, el desarrollo de las tecnologías de la información no ha traído consigo la anunciada "oficina sin papeles", sino la "imprenta ubicua". Gracias a los potentes programas de edición de sencillo manejo y a las modernas impresoras, el más modesto PC se convierte en una verdadera imprenta. El correo electrónico ha supuesto un importante aumento del tráfico de información y ha introducido un cambio en el proceso de impresión: antes se imprimía y después se distribuía;

ahora se distribuye electrónicamente y es el receptor quien imprime.

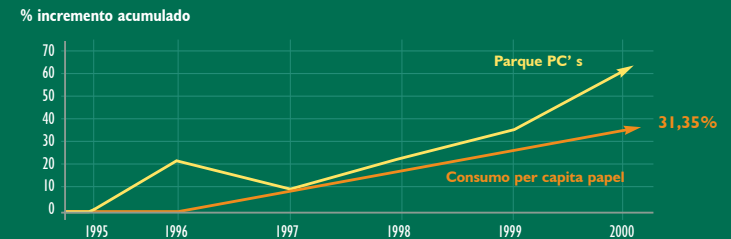
En el periodo 1995-2000, en el que se produjo un importante despegue del parque de PCs en España, el consumo de papel aumentó en más de un 31%, lo que demuestra que la tradicional vinculación del papel con la comunicación, como soporte del lenguaje escrito, lejos de debilitarse, encuentra una renovada pujanza en el desarrollo de las tecnologías de la información.

Imprescindible en la vida diaria

Es bien conocida la versatilidad del papel: desde las cajas de cartón ondulado o cartoncillo, los sacos de papel, los folios, los libros, los periódicos y revistas, hasta los papeles higiénicos y sanitarios, el papel es un producto omnipresente en nuestra vida.

Hay 36 variedades de celulosa y cerca de 500 variedades de papeles que sirven a más de 300 usos finales. Vasos, platos, servilletas, manteles, pañuelos, moneda, flores, sobres, tarjetas, carpetas, filtros... todo ello y mucho más se fabrica en papel. Sería difícil imaginar un mundo sin papel, cuando en la vida diaria interactuamos docenas y docenas de veces con el papel en sus distintas variedades.

EVOLUCIÓN DEL CONSUMO PER CÁPITA DE PAPEL Y DEL PARQUE DE PC'S EN ESPAÑA



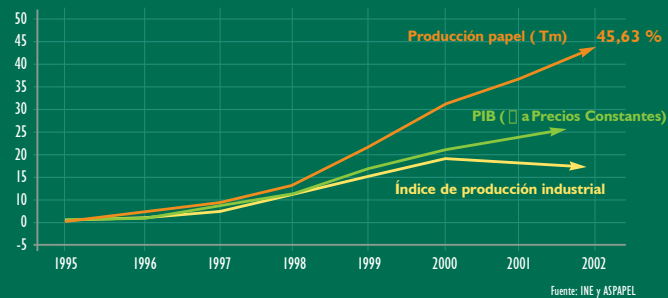
Fuente: Ministerio de Ciencia y Tecnología y ASPAPEL



2. ESO CRECIENTE EN LA ECONOMÍA

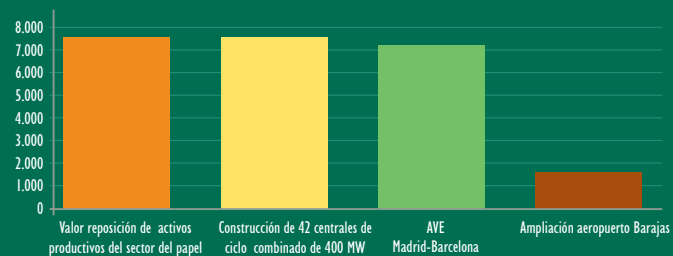
EVOLUCIÓN DEL PIB, PRODUCCIÓN DE PAPEL E ÍNDICE DE PRODUCCIÓN INDUSTRIAL

% incremento acumulado



INDUSTRIA DE CAPITAL INTENSIVO

Millones de €



El sector papelero tiene un peso importante en la economía española. La industria del papel en España es un sector en clara expansión, que está realizando importantes inversiones en aumento de capacidad, para atender el gran potencial de crecimiento del mercado interior y aumentar su creciente presencia en mercados exteriores.

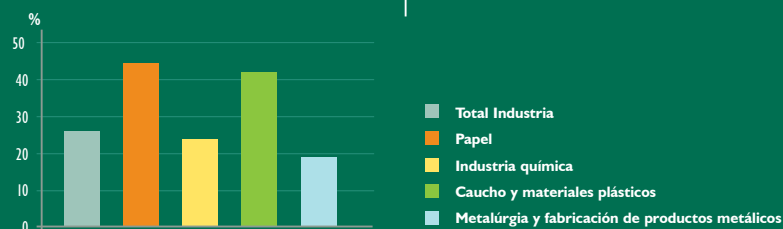
Las inversiones realizadas en los últimos años han permitido la modernización y redimensionamiento de las plantas de producción, con la consiguiente mejora de la productividad y la competitividad.

En crecimiento

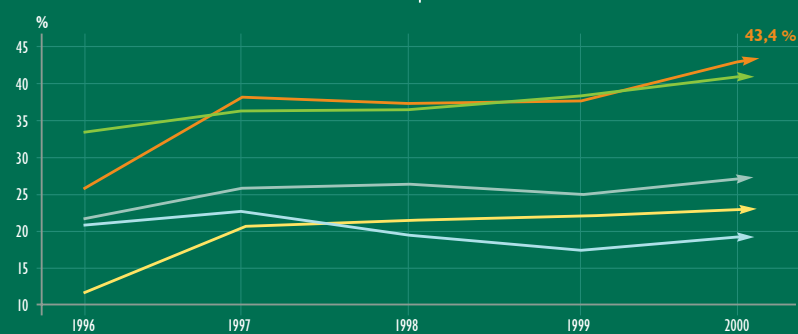
La producción de papel ha crecido en los últimos años muy por encima del Producto Interior Bruto y del Índice de Producción Industrial. En el periodo 1995-2002, la producción de papel en España ha registrado un crecimiento acumulado del 46%, lo que supone más del doble del incremento del Índice de Producción Industrial y casi multiplica por dos el crecimiento del Producto Interior Bruto.

Actualmente, la participación en el mercado interior de la producción nacional de papel se sitúa en el 51%. Y el desfase aún existente entre consumo y producción supone para el sector un importante potencial de crecimiento. Además, nuestro consumo per capita presenta todavía un considerable diferencial con países de nuestro entorno como Italia o Francia, diferencial que se ha venido reduciendo progresiva y sostenidamente en los últimos años.

EXPORTACIÓN / FACTURACIÓN 2000



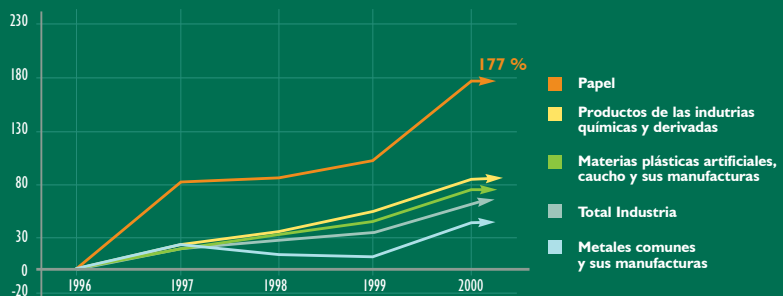
EVOLUCIÓN % EXPORTACIÓN / FACTURACIÓN



Fuente: INE y ASPAPEL

EVOLUCIÓN DE LAS EXPORTACIONES (€)

% incremento acumulado



Fuente: INE y ASPAPEL

Industria de capital intensivo

El sector papel necesita grandes inversiones para atender tanto al permanente desarrollo tecnológico como al crecimiento del consumo. Por ello, la industria del papel es intensiva en capital.

El valor de reposición de los activos productivos del sector en España se cifra en torno a 7.600 millones de euros. Para comprender mejor la magnitud de la cifra, podemos decir que multiplica por cuatro la inversión prevista para la ampliación del aeropuerto de Madrid-Barajas, que supera el montante de una obra de la envergadura del AVE Madrid-Barcelona o que permitiría la construcción de 42 centrales de ciclo combinado de 400 MW cada una..

Sector crecientemente exportador

El papelerero es en España un sector crecientemente exportador. Las exportaciones suponen ya el 47% de la producción de celulosa y el 34% de la producción de papel.

Este importante peso de las exportaciones en la facturación del sector es, además, una tendencia creciente, pasando del 26% en 1996 al 43% en el año 2000 mientras para la media de la industria este ratio permanecía estable en torno al 25%

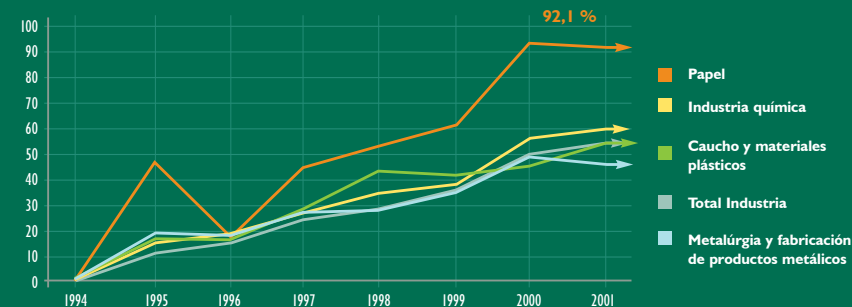
El valor de las exportaciones de papel y cartón se incrementó en dicho periodo casi un 180%, triplicando el crecimiento medio de las exportaciones industriales españolas.

Alta productividad

El proceso de redimensionamiento y modernización de las plantas que se ha llevado a cabo en los últimos años, ha permitido una importante mejora de la productividad y la competitividad. En el periodo 1994-2001, la productividad en el sector papelerero creció más de un 92%, duplicando prácticamente el incremento logrado en sectores afines y la media de la industria, que se sitúa en torno al 50%.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCTIVIDAD (€/EMPLEADO)

% incremento acumulado



Fuente: INE y ASPAPEL



TECNOLOGÍA AVANZADA

Una moderna línea de producción papelera puede llegar a :

- ▶ Medir más de 200 metros de largo y ocupar un espacio equivalente a las dimensiones de 2 campos de fútbol
- ▶ Tener una potencia superior a la correspondiente a 500 modernos automóviles
- ▶ Tener más de 5.500 Km de cables, más de 100 Km de tuberías, cientos de válvulas y sensores
- ▶ Utilizar para su control hasta 50 pantallas y teclados
- ▶ Producir hasta 1000 toneladas al día: el equivalente a 5 millones de periódicos al día.
- ▶ Tener una velocidad de hasta 2.200 m/min, lo que produciría al día una banda de papel de hasta 10,5 metros de ancho y 3.200 Km de largo, equivalente a la distancia en línea recta entre Madrid y Moscú.

Fuente: ASPAPEL



La producción de papel es un proceso tecnológicamente muy complejo y en constante innovación. Más velocidad, más productividad, más especialización y más calidad de producción, siempre con soluciones orientadas a la protección del medio ambiente, son las líneas generales de la evolución de la tecnología papelera.

Hoy una moderna línea de producción puede llegar a medir 200 metros de largo y ocupar un espacio equivalente a dos campos de fútbol. Con una potencia superior a la de 500 modernos automóviles, puede tener hasta 5.500 km de cables, 100 km de tuberías y cientos de válvulas. El proceso está totalmente informatizado y automatizado y para su gobierno pueden utilizarse hasta 50 pantallas y teclados. Cientos de sensores y escáneres de última generación se ocupan de los procesos de control de los distintos parámetros.

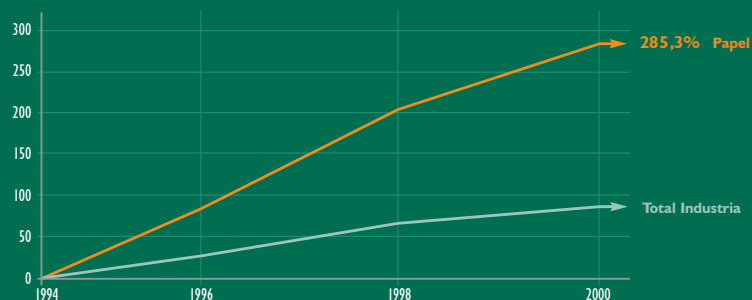
Industria de países desarrollados

Debido a esta creciente capacidad tecnológica, el sector papel requiere cuantiosas y constantes inversiones para incorporar en cada momento la tecnología más avanzada. Por ello es una industria propia de países desarrollados: en América del Norte y Europa se concentra más del 70% de la producción mundial.

Nuestro país es el sexto productor de celulosa y séptimo productor de papel de la UE, donde Alemania, Finlandia, Suecia y Francia ostentan el liderazgo. España es hoy uno de los grandes productores europeos, con 15 fábricas de celulosa y 132 fábricas de papel, entre las que se encuentran algunas de las más modernas plantas industriales de Europa.

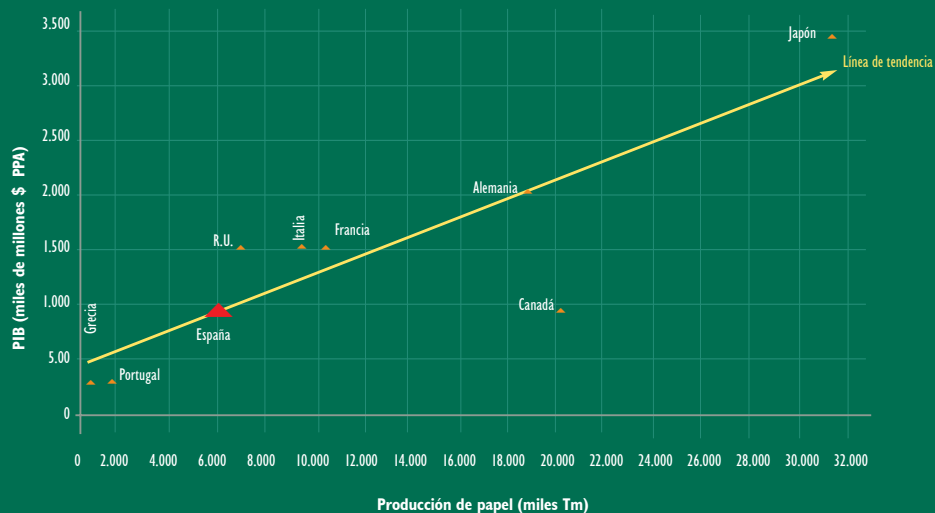
EVOLUCIÓN DEL GASTO EN INNOVACIÓN TECNOLÓGICA (I+D+I)

% incremento acumulado



Fuente: Ministerio de Ciencia y Tecnología

INDUSTRIA DE PAÍSES DESARROLLADOS - PIB Y PRODUCCIÓN DE PAPEL EN 2001



PPA = Paridades de Poder Adquisitivo

Fuente: FAO, ASPAPEL

NUEVOS PRODUCTOS, NUEVAS APLICACIONES

- | | |
|---|---|
| ▶ Papel impermeabilizado para embalaje de productos hortofrutícolas | ▶ Papel cushion para usos industriales como sustituto del poliuretano |
| ▶ Papel microrizado de gran extensibilidad | ▶ Papel moneda |
| ▶ Papel inter-leaving de excelente comportamiento frente a elevadas temperaturas para intercalar en usos industriales como el laminado en frío de acero | ▶ Papel metalizado directamente por alto vacío |
| | ▶ Papel autoadhesivo inhibidor del moho |
| | ▶ Papel acetato de celulosa transparente... |

Fuente: ASPAPEL

Innovación tecnológica (I+D+I)

La inversión del sector papel en innovación tecnológica (I+D+I) se incrementó en un 285% en el periodo 1994-2000, triplicando la media de la industria española.

En los últimos años la industria papelera española ha realizado un gran esfuerzo de renovación tecnológica, con elevadas inversiones y una decidida apuesta por la calidad y la sostenibilidad. Esta optimización de los procesos industriales ha permitido, por ejemplo, una notable eficiencia energética, a través de la cogeneración de energía y el empleo de energías limpias y renovables.

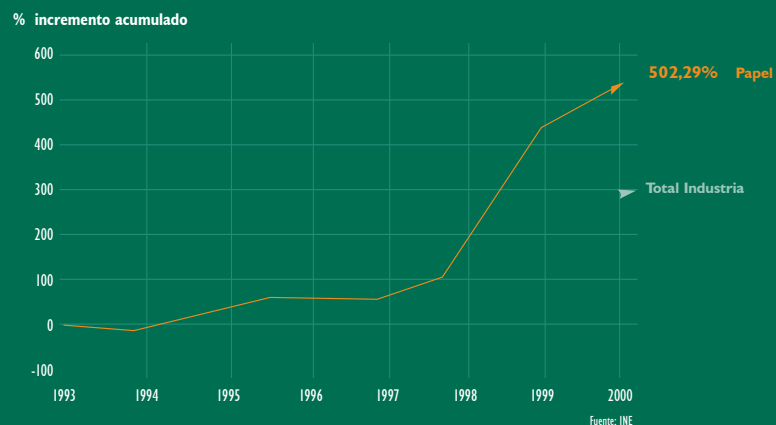
Nuevos productos, nuevas aplicaciones

La creciente capacidad tecnológica ha hecho posible el continuo desarrollo de nuevos productos de alto valor añadido con sorprendentes prestaciones e insospechadas aplicaciones.

Además de los imprescindibles y bien conocidos folios, cajas o periódicos, hay un gran número de productos papeleros, con usos menos conocidos, que requieren también tecnología avanzada: papel impermeabilizado, cushion, microrizado, metalizado, inter-leaving, autoadhesivo... con propiedades tales como la inhibición del moho, la resistencia a elevadas temperaturas, la gran extensibilidad...



EVOLUCIÓN DE LAS INVERSIONES



En continuo proceso de innovación tecnológica, el papelerero es un sector de capital intensivo, que requiere inversión sostenida para el desarrollo de nuevos productos y la mejora de la calidad, como única vía para mantener la competitividad en unos mercados cada vez más exigentes.

La capacidad tecnológica, la capacidad de innovación, la capacidad de producción y la capacidad de comercialización son los cuatro pilares de la competitividad, sobre los que se halla firmemente asentada la industria papelera española.

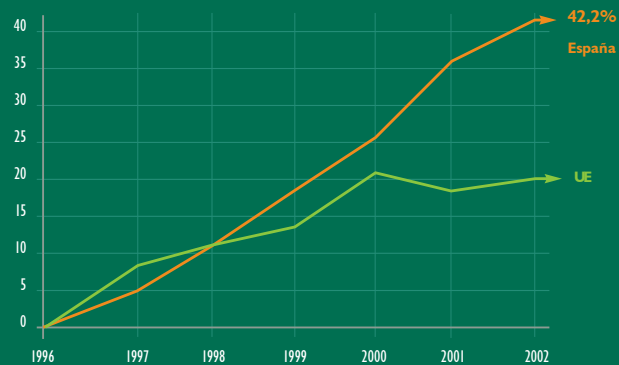
Una creciente capacidad tecnológica aplicada a la innovación, avalada por una inversión en innovación tecnológica cuyo incremento triplica, como hemos visto, la media de la industria española. Una capacidad de producción, cuyo crecimiento dobla el del Índice de Producción Industrial y el del Producto Interior Bruto. Y una capacidad de comercialización acreditada por una creciente presencia en mercados interiores y una creciente participación en el mercado interior.

Elevado ritmo inversor

Incorporando los medios de producción y la tecnología más avanzada, el sector viene realizando en los últimos años un gran esfuerzo inversor tanto en nuevas máquinas como en la renovación de las ya existentes. Todo ello se traduce en aumento de la capacidad y una mejora continua en las características de los papeles fabricados, que sitúa la producción española en los más altos niveles de calidad según los más exigentes estándares mundiales.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN DE PAPEL

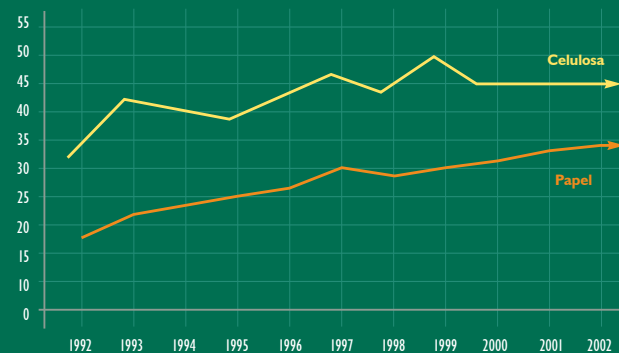
% incremento acumulado



Fuente: ASPAPEL

EVOLUCIÓN DE LA TASA DE EXPORTACIONES

% exportación/ producción



Fuente: ASPAPEL

El crecimiento del sector
dobla la media europea

Este sostenido esfuerzo inversor del sector en España ha permitido incrementar la producción a un ritmo que duplica el crecimiento de esta industria en Europa. En los últimos cinco años la producción ha crecido en más de un millón de toneladas y la previsión de inversiones en nuevas capacidades asegura el mantenimiento de esta tendencia en los próximos años.

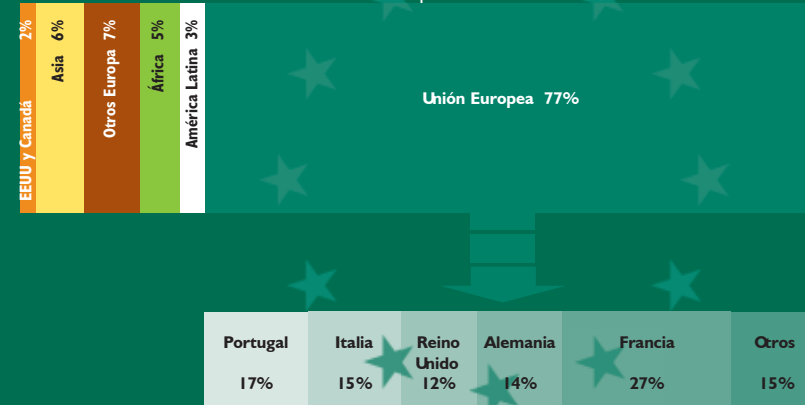
Calidad y creciente penetración
en los mercados más exigentes

Si a principios de la pasada década las exportaciones españolas de papel representaban el 18% de

la producción, hoy suponen el 34% y continúan creciendo. Igualmente, las exportaciones de celulosa han pasado en los últimos diez años de representar el 37% de la producción a superar el 47%. España es de hecho, el 4º exportador de celulosa de la Unión Europea y el 7º del mundo y uno de los mayores productores de celulosa de eucalipto, especialmente apreciada para la fabricación de papel.

Tres cuartas partes de esas exportaciones tienen por destino la Unión Europea. Los productos papeleros españoles están presentes en mercados tan exigentes como Alemania, Francia o el Reino Unido.

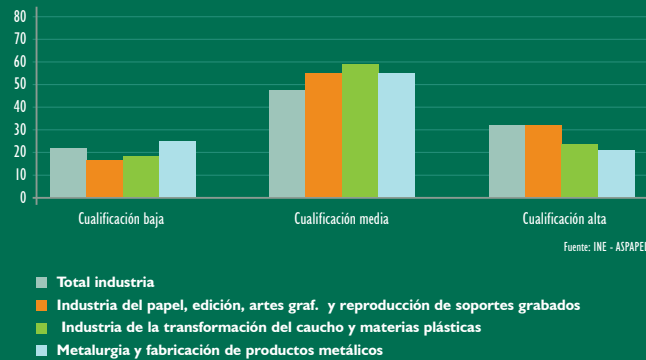
DESTINO DE LAS EXPORTACIONES DE PAPEL Y CELULOSA



Fuente: ASPAPEL

CUALIFICACIÓN DE LA MANO DE OBRA EN DIVERSOS SECTORES

% sobre el total de cada sector



EVOLUCIÓN DE LA CUALIFICACIÓN DEL EMPLEO EN EL SECTOR PAPEL

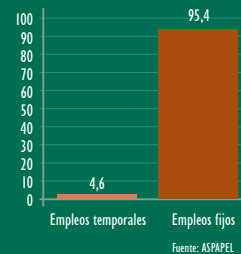
CONTRATACIÓN EN 1997 - 2002 Y 2002 - 2006

Número de personas



EMPLEO ESTABLE

% sobre plantilla total



El sector papelero crea empleo estable y cualificado y actúa como vertebrador social de numerosas comunidades en todo el país, a lo largo del que se distribuyen los casi 150 centros de producción que la industria papelera tiene en España.

La generación de empleo inducido a través de toda la cadena del papel presenta además en muchos casos características de especial rentabilidad social como ocurre en el sector forestal y en el sector de la recuperación.

Empleo cualificado y estable

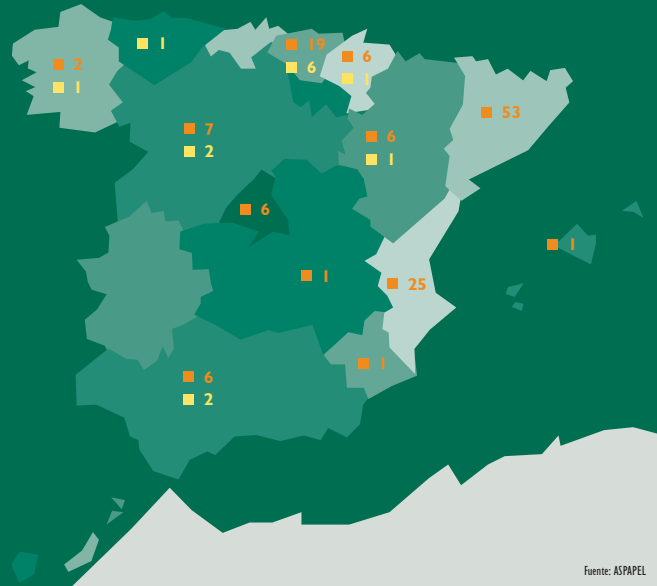
El empleo en la industria del papel es estable y de alta cualificación. Si comparamos la estructura de su plantilla con sectores afines, puede observarse una mayor cualificación de los recursos humanos en el sector papel. Y lo mismo ocurre si establecemos la comparación con la cualificación media del personal empleado en la industria española.

Esta alta cualificación del empleo es además una tendencia creciente, como demuestran tanto los datos de contratación de los últimos años, como las previsiones para los próximos.

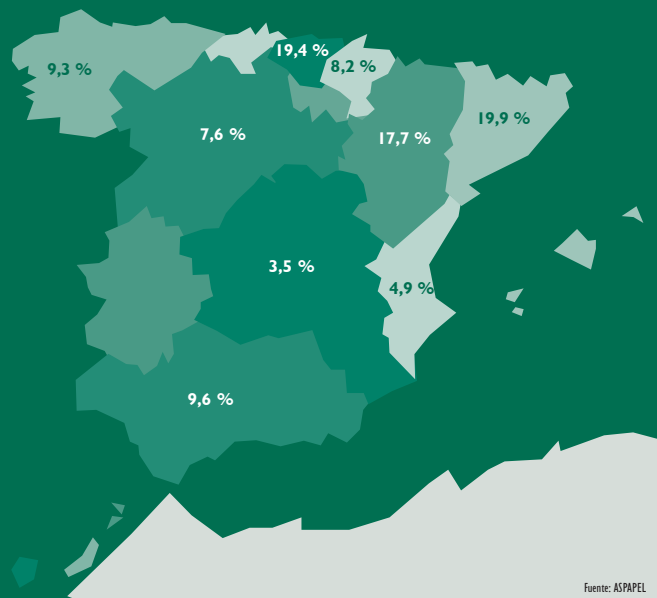
En los últimos años, paralelamente a la modernización de las instalaciones productivas, se ha producido una creciente demanda de especialistas en informática,

VERTEBRACIÓN SOCIAL: 147 CENTROS DE TRABAJO DISTRIBUIDOS POR TODA LA GEOGRAFÍA

■ Fábricas de papel = 132
■ Fábricas de celulosa = 15



TOTAL PRODUCCIÓN CELULOSA Y PAPEL EN 2002 - 7.084.400TM



automatización y electrónica y de profesionales con formación específica en temas medioambientales.

Las empresas han realizado además un enorme esfuerzo formativo, que ha facilitado el reciclaje y la promoción interna de sus trabajadores y su adaptación a las necesidades derivadas de las mejoras tecnológicas introducidas en los últimos años.

Por otra parte, la temporalidad es mínima: la contratación indefinida es la norma, con menos de un 5% de trabajadores eventuales.

Vertebración social

La industria papelera crea empleo directo estable e induce un importante volumen de empleo en toda la cadena papelera (materias primas, mantenimiento, transformación...). La plantilla actual del sector en España es de 17.750 trabajadores y el empleo indirecto puede cifrarse en más de 90.000 puestos de trabajo.

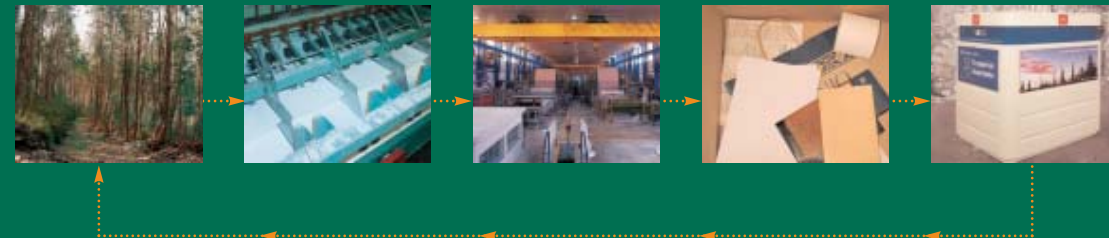
El sector papelero cuenta en España con cerca de 150 plantas de producción. Este dimensionamiento de los centros de trabajo y su diseminación por toda la geografía hace que actúe como vertebrador social de numerosas comunidades en todo el país, en algunas de las cuales tiene una importancia clave en la creación de riqueza y empleo.

La cadena del papel, motor de desarrollo

La industria de la celulosa y el papel forma parte de un más amplio sector, que incluye la industria forestal y la de la recuperación de papel usado -proveedores de las materias primas básicas- y el sector de la transformación del papel (fabricantes de sacos, de cajas de cartón ondulado...) y el sector editorial, a los que van destinados los productos papeleros. A todo ello hay que añadir proveedores de bienes y servicios como productos químicos, maquinaria y equipos, tecnología informática, logística, formación y consultoría...

El empleo inducido en algunos de estos campos, como el forestal y el de la recuperación, presenta además unas características de especial rentabilidad social. En el ámbito forestal, con las plantaciones de especies de crecimiento rápido para la fabricación de celulosa, se genera un empleo directo e indirecto (17 empleos directos por 1000 hectáreas/año + 17 empleos indirectos), que contribuye al desarrollo rural de zonas generalmente deprimidas a causa del abandono de los cultivos agrícolas. Y el sector de la recuperación de papel usado emplea en España de manera directa a más de 3.000 personas e indirectamente a otras 10.000, tratándose en muchos casos de empleos de inserción social para colectivos con dificultades de acceso al mercado laboral.

LA CADENA DEL PAPEL



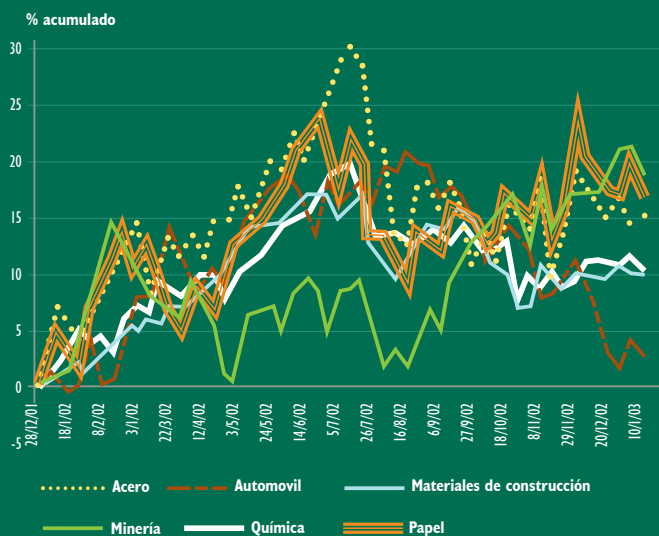
BUEN COMPORTAMIENTO EN BOLSA



La valoración de las empresas europeas de papel y manipulados ha crecido un 91% por encima del índice general de empresas cotizadas

Fuente: Morgan Stanley

RENTABILIDAD EN BOLSA. COMPARACIÓN CON SECTORES AFINES



Fuente: Merrill Lynch Research

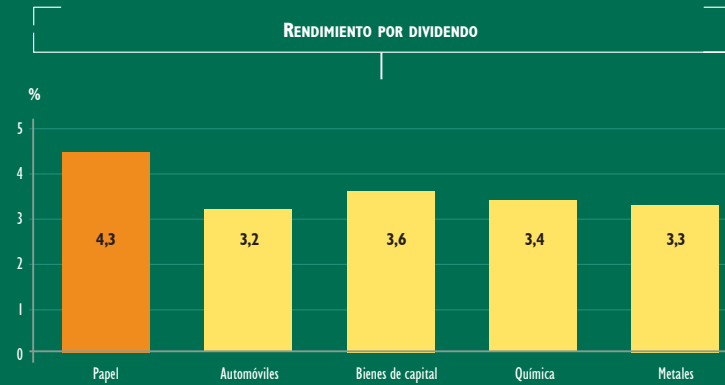
En los últimos años, las empresas papeleras -tanto las que cotizan en Bolsa como las no cotizadas- han conseguido despertar el interés y la confianza de los inversores por su rentabilidad y estabilidad. Las importantes adquisiciones protagonizadas por fondos de inversión y el buen comportamiento en Bolsa del sector, así lo demuestran.

Buen comportamiento en Bolsa

En el conjunto de los países europeos, la valoración de las empresas de papel y manipulados ha crecido en los últimos 4 años un 91% por encima del índice general de empresas en Bolsa. De hecho, la rentabilidad del sector, medida en términos de evolución del índice bursátil, es una de las más altas y estables entre los sectores afines.

En un periodo en el que se han ido acumulando factores negativos como una crisis bursátil mundial sin parangón en las últimas décadas, una grave crisis de confianza a causa de reiterados y sonados escándalos de irregularidades contables y un entorno de inestabilidad política en Oriente Medio e Iberoamérica, el sector papel ha mantenido una trayectoria estable y positiva.

Las empresas papeleras españolas que cotizan en el mercado continuo han presentado un excelente comportamiento en una complicada coyuntura económica. Hasta el punto de que han superado el valor del IBEX 35 en los últimos 24 meses, situándose entre un 25 % y un 170% por encima de dicho índice.



Fuente: Factset IBES Consensus, Merrill Lynch (estimación)

Alta rentabilidad

El paplero es además uno de los sectores de la industria europea que mejor ha retribuido a sus accionistas en el último año, con una rentabilidad por dividendo del 4,3.

La versatilidad del papel, que confiere una gran riqueza al *product mix* del sector y un muy importante grado de diversificación a sus mercados finales no es ajena a este creciente interés de los inversores, conscientes de que el papel -por su versatilidad y su carácter natural y reciclable- es el material del futuro.

La industria papelera ha afrontado además con decisión los que tradicionalmente han sido considerados sus puntos débiles. Las plantaciones de especies de crecimiento rápido y la recuperación y el reciclaje de papel -con un sector recuperador

cada vez más sólido- están permitiendo optimizar la gestión de la cadena de aprovisionamiento. Una creciente inversión en tecnología orientada a la innovación y una mejor formación y mayor cualificación de la plantilla se están traduciendo en importantes mejoras de la calidad de la producción y del *product mix* del sector. La implantación de tecnologías más limpias y eficientes está consiguiendo mejorar la eficiencia energética y minimizar el impacto medioambiental.

Con todo ello, la industria papelera ha dado la vuelta a su tradicional imagen de sector maduro, que nada tiene ya que ver con la realidad de las empresas papeleras del siglo XXI y con una industria de alta tecnología, crecientemente competitiva y con un peso cada vez mayor en la economía de los países más desarrollados.





► **AGUSTIN BARRAL, S.A.**
 C/ Afueras, s/n - 08696 La pobla de Lillet, Barcelona
 Te.l.: 93 823 60 28 / Fax: 93 823 66 11 ► e-mail: agustin.barral@teleline.es

► **ALIER, S.A.**
 C/ Diputación, 238 - 5º-8ª - 08007 Barcelona
 Tel.: 93 304 28 74 / Fax: 93 301 44 81 ► e-mail: alier@aliersa.com ► web: www.aliersa.com

► **CELULOSA DE LEVANTE, S.A. (CELESA)**
 Carretera C-42, km. 8,5 - 43500 Tortosa, Tarragona
 Tel.: 977 44 90 50 / Fax: 977 44 91 35 ► e-mail: celesta@celesa-pulp.com ► web: celesa-pulp.com

► **CELULOSAS MOLDEADAS HARTMANN, S.A. (CEMOSA)**
 Autonomía, 2 - 48291 Atxondo, Vizcaya
 Tel.: 946 23 17 17 / Fax: 946 23 17 99 ► e-mail: info.cemosa@cemo.es

► **CELULOSAS Y TISSUES, S.L. (CETI)**
 Camino de San Bernabé, s/n - 46600 Alzira, Valencia
 Tel.: 96 240 17 10 / Fax: 96 240 47 58

► **CLARIANA, S.A.**
 Correos, 14 - 46002 Valencia
 Tel.: 96 352 83 52 / Fax: 96 352 88 65 ► e-mail: clariana@clariana.com ► web: www.clariana.com

► **COTTON SOUTH, S.L. (CELSUR)**
 Carr. Benalúa-Fonelas, km 3- 18515 Fonelas, Granada
 Tel.: 958 68 44 00 / Fax: 958 68 44 09 ► e-mail: celsur@celsur.es ► web: www.celsur.es

► **DICEPA, S.L.**
 Carr. de Benasque, km. 8 - 22312 Enate, Huesca
 Tel.: 974 31 2400 / Fax: 974 31 21 99 ► e-mail: dicepa@dicepa.com ! ► web: www.dicepa.com

► **ECHEZARRETA, S.A.**
 Carr. Nacional, s/n - 20250 Legorreta (Guipúzcoa)
 Tel.: 943 806000 Fax: 943 806360 ► web: www.recpel.com

► **ENRI 2.000, S.A.**
 Ctra. Girona-Palamós, km. 11,8 - 17436 Flaçà, Girona
 Tel.: 972 48 82 00 / Fax: 972 48 84 68 ► e-mail: info@enri.es ► web: www.enri.es

► **EUROTISU S.A.**
 Ctra. L'alcuna, s/n - 08773 Mediona, Barcelona
 Tel.: 93 487 26 70 / Fax: 93 215 32 43 ► e-mail: pape@eurotisus.com

► **FRANCISCO VENTO, S.A.**
 Reyes Católicos, 16 - 46360 Buñol, Valencia
 Tel.: 96 250 01 27 / Fax: 96 250 33 74 ► e-mail: fvento.sa@terra.es

► **GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.**

Avda. de Burgos, 8 bis, Edificio Génesis - 28036 Madrid
Tel.: 91 337 85 00 / Fax: 91 337 86 03 ► e-mail: ence@ence.es ► web: www.ence.es

► **HOLMEN PAPER PAPELERA PENINSULAR, S.A.**

Pol. Ind. La Cantueña, Calle del Papel, 1 - 28947 Fuenlabrada, Madrid
Tel.: 91 642 06 03 / Fax: 91 642 24 70 ► e-mail: peninsular@holmenpaper.com ► web: www.holmenpaper.com

► **INDUSTRIA PAPELERA NESA, S.L.**

Font de Arguines, s/n - 46148 Alfara de Algimia, Valencia
Tel.: 96 262 60 11 / Fax: 96 262 63 36 ► e-mail: papeleranesa@papeleranesa.com

► **JOFEL INDUSTRIAL S.A.**

Artes Gráficas, 12-14 - 03008 Alicante
Tel.: 96 510 45 33 / Fax: 96 510 45 88 ► e-mail: jofel@jofel.com

► **JOSEP YALLÉS MIQUEL, S.A.**

Les Toeses, s/n - 08776 Sant Pere de Riudebitlles, Barcelona
Tel.: 93 899 51 74 / Fax: 93 899 57 01 ► e-mail: vallem@arrakis.es

► **MATÍAS GOMÁ TOMÁS, S.A.**

Afores, s/n, "Les Roixeles" - 43450 La Riba, Tarragona
Tel.: 977 87 60 40 / Fax: 977 87 60 39 ► e-mail: matiasgoma@stl.logiccontrol.es

► **MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL, S.A.**

Tuset, 8-10 - 08006 Barcelona
Tel.: 93 290 61 00 / Fax: 93 290 61 12 ► e-mail: jdavant@miquelycostas.com

► **NEWARK CATALANA, S.A.**

Balmes, 200-5ª-6ª - 08006 Barcelona
Tel.: 93 415 15 22 / Fax: 93 415 44 52 ► e-mail: catalana.export@jet.es

► **NEWARK SAN ANDRES, S.A.**

C/ San Andrés, 1 - 31610 Villava, Navarra
Tel.: 948 16 83 00 / Fax: 948 16 83 01 ► e-mail: isasa@jet.es

► **PAPELERA DE LA ALQUERÍA, S.L.**

San Lorenzo, 2 - 03829 Alquería de Aznar, Alicante
Tel.: 96 651 61 28 / Fax: 96 553 14 21 ► e-mail: papelerasl@wanadoo.es

► **PAPELERA DEL BESÓS PLACAS FILTRANTES, S.L.**

Carrer Ramon Viñas, 4 - 08930 Sant Adrià de Besòs, Barcelona
Tel.: 93 462 67 00 / Fax: 93 381 02 58 ► e-mail: san-adrian@pbesos.com

► **PAPELERA ECKER, S.A.**

Partida del Palacio s/n - 46469 Beniparrel, Valencia
Tel.: 96 121 24 76 / Fax: 96 121 19 44 ► e-mail: comercial@papelera-ecker.es

► **PAPELERA GALLUR, S.A.**

Prolongación Ramón y Cajal, s/n - 50650 Gallur, Zaragoza
Tel.: 976 864 800 / Fax: 976 864 067

► **PAPELERA GUIPUZCOANA ZICUÑAGA, S.A.**

Bº Zicuñaga, s/n - 20120 Hernani, Guipúzcoa
Tel.: 943 55 11 00 / Fax: 943 55 77 28 ► e-mail: zicunaga@jet.es ► web: www.iberpapel.es

► **PAPELERA NAVARRA, S.A.**

Raimundo Lumbier, s/n - 31400 Sangüesa, Navarra
Tel.: 948 87 00 00 / Fax: 948 87 09 43 ► e-mail: iazoiti@smurfit.es ► web: www.smurfit-group.com

► **PAPELERA SILLA, S.A.**

Pda. Planell, s/n - APDO. 6 - 46360 Buñol, Valencia
Tel.: 96 250 10 11 / Fax: 96 250 21 61 ► e-mail: papelerasilla@ctv.es ► web: www.papelerasilla.com

► **PAPELES Y CARTONES DE EUROPA, S.A. (EUROPAC)**

Infanta Mercedes, 90 - 28020 Madrid
Tel.: 91 572 02 60 / Fax: 91 572 02 85 ► e-mail: webpage@europac.es ► web: www.europac.es

► **PAPERTECH, S.L.**

Ctra. Pamplona, 2 - 31500 Tudela, Navarra
Tel.: 948 82 34 00 / Fax: 948 82 77 56 ► e-mail: drubio@es.papertech.fivena.com ► web: www.papertech.fivena.com

► **PASTGUREN, S.L.**

48850 Aranguren-Zalla, Bizkaia
Tel.: 946 391 314 / Fax: 946 391 025

► **PATUEL, S.A.**

Pol. Ind. El Pla, parcela I-C - 46290 Alcaicer, Valencia
Tel.: 96 124 05 31 / Fax: 96 124 05 91 ► e-mail: jmut@patuel.com ► web: www.patuel.com

► **POMPEYO CRIADO, S.A.**

Ptda. de la Umbria, s/n - 46360 Buñol, Valencia
Tel.: 96 250 30 17 / Fax: 96 250 30 50 ► e-mail: pompeyo@infonegocio.com

► **RENO DE MEDICI, S.p.A.**

Nicolás María Urgoiti, 42 - 08820 El Prat de Llobregat, Barcelona
Tel.: 93 475 91 00 / Fax: 93 478 06 73 ► e-mail: renodemedici@sarrio.es ► web: www.renodemedici.it

► **RÍO VERDE CARTÓN, S.A.**

Pol. Ind. Municipal A y B, Parcela XI - 46600 Alzira, Valencia
Tel.: 96 240 38 55 / Fax: 96 240 39 24 ► e-mail: admon@rioverde.net

► **ROTTNEROS MIRANDA, S.A.**

Carr. de Logroño, s/n - 09200 Miranda de Ebro, Burgos
Tel.: 947 31 02 45 / Fax: 947 34 72 44 ► e-mail: dl.mir.gerencia@rottneros.com

► **S.A. INDUSTRIA CELULOSA ARAGONESA (SAICA)**

Cantín y Gamboa, 20 - 50002 Zaragoza
Tel.: 976 10 31 01 / Fax: 976 10 32 37 ► web: www.saica.es

► **SMURFIT ESPAÑA, S.A.**

Barrio Arriandi, s/n - 48215 Iurreta, Bizkaia
Tel.: 94 620 51 36 / Fax: 94 620 51 40 ► web: www.smurfit-group.com

► **SMURFIT MUNKSJÖ PAPER, S.A.**

Barrio Eldua, s/n - 20492 Berastegi, Guipúzcoa
Tel.: 943 68 30 32 / Fax: 943 68 33 98 ► e-mail: munksjo@munksjo.es ► web: www.munksjo.es

► **SMURFIT NERVIÓN, S.A.**

Barrio Arriandi, s/n - 48215 Iurreta, Bizkaia
Tel.: 94 620 51 00 / Fax: 94 620 51 37 ► web: www.smurfit-group.com

► **SNIACE, S.A.**

Av. de Burgos, 12, 4º - 28036 Madrid
Tel.: 91 382 04 47 / Fax: 942 80 61 66 ► e-mail: sniace@sniace.com ► web: www.sniace.com

► **STORA ENSO BARCELONA, S.A.**

Carr. N-II, km. 592,6 - 08755 Castellbisbal, Barcelona
Tel.: 93 631 10 00 / Fax: 93 631 10 53 ► e-mail: jose.rodriguez@storaenso.com ► web: www.storaenso.com

► **TORRASPEL, S.A.**

Gran Via Corts Catalanes, 678 - 08010 Barcelona
Tel.: 93 482 10 00 / Fax: 93 482 09 10 ► web: www.torraspapel.es

► **UNIÓN INDUSTRIAL PAPELERA, S.A.**

Pas Blau, s/n - 08787 La Pobla de Claramunt, Barcelona
Tel.: 93 808 62 62 / Fax: 93 808 65 50 ► e-mail: uipsa@uipsa.com