

HECHO RELEVANTE

En cumplimiento de lo establecido en la Ley del Mercado de Valores y el Código dos Valores Mobiliários, PAPELES Y CARTONES DE EUROPA, S.A. (EUROPA&C) comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y a la Comissão do Mercado dos Valores Mobiliários (CMVM) los siguientes hechos:

Europac adquiere las filiales del Grupo Mondi MP Atlantique y MP Savoie

- La oferta de 41,7 M€, comunicada a la CNMV en abril, estaba supeditada a la aprobación de las autoridades francesas de la competencia, que se ha hecho firme hoy
- Con los ahorros de costes que se generan con la incorporación de las sociedades al Grupo Europac, el múltiplo de la transacción es de 3,9 veces Ebitda 2008 ajustado
- La producción conjunta en 2008 fue de 198 millones de m², lo que supone aumentar las ventas en unidades de la División Cartón de Europac en un 50% anual
- Esta adquisición genera un demanda interna de 125.000 toneladas de papel al año, que garantiza la plena ocupación de las máquinas de papel del grupo a partir del segundo semestre del ejercicio

Esta mañana, Europac (Papeles y Cartones de Europa, S.A.) ha adquirido el 100% de Mondi Packaging Atlantique y Mondi Packaging Savoie, dos filiales del Grupo Mondi que a partir de ahora se denominarán Europac Cartonnerie Atlantique (ECA) y Europac Cartonnerie Savoie (ECS). El grupo papelero presentó una oferta de compra por un valor empresa de 41,7 millones de euros que se comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el pasado 15 de abril y, de acuerdo con la normativa francesa, la operación estaba supeditada a la aprobación de las autoridades francesas de defensa de la competencia, que se ha hecho firme hoy, 2 de junio de 2009.

El Ebitda conjunto de estas compañías en 2008 fue de 8,7 millones. A partir de la incorporación de ambas sociedades a la estructura del Grupo Europac se genera de forma inmediata un ahorro de costes de 2 millones de euros, lo que se traduciría en un Ebitda ajustado conjunto en 2008 de 10,7 millones euros. Por lo tanto, el múltiplo resultante de la transacción asciende a 3,9 veces Ebitda.

La actividad de ECA y ECS es la producción de cartón en planchas y cajas, con una producción total en 2008 fue de 198 millones de m² que supone aumentar en un 50% anual las ventas en unidades de la División Cartón del grupo. Además, la ubicación de estas dos fábricas y la de Europac Cartonnerie de Rouen (ECR), permite abarcar una extensión geográfica en la que se encuentran algunas de las principales áreas industriales y agrícolas de Francia.

La posición actual de Europac en Francia, Portugal y España generará a medio plazo importantes sinergias comerciales entre los clientes con intereses comerciales a nivel europeo.

Financiación

El 50% del pago de la operación se ha ejecutado a través de la cesión ordinaria, en el momento de la compraventa, de una deuda con vencimiento a dos años instrumentalizada en pagarés no endosables. Este pago se abonará con los flujos de caja previstos que generarán las compañías en ese mismo periodo. El 50% restante se ha financiado con cargo a los recursos del balance de Europac.

Integración y menor riesgo mercado

Entre las dos fábricas consumieron 125.000 toneladas de papel en 2008, que a partir de ahora se incorporan a la estructura interna del grupo incrementando la tasa de integración entre la producción de papel reciclado y cartón ondulado del 34% hasta el 60%. Este incremento de la demanda interna garantiza la plena ocupación de las máquinas de papel de Europac a partir del segundo semestre del ejercicio.

Por último, la operación supone que el 74% de las ventas de Europac proceden de los mercados portugués y francés, consiguiendo un reparto más equilibrado del riesgo mercado. De esta forma, la compañía disminuye su exposición en España y Portugal, y la aumenta en Francia. Atendiendo exclusivamente a la División Cartón de Europac, que es el negocio al que afecta esta adquisición, el desglose de las ventas sería el siguiente: 17% en España, 30% en Portugal y 53% en Francia.

Los principales clientes de ambas fábricas se encuentran en sectores de perfil defensivo como el de la alimentación, que representa un 72% de las ventas de Atlantique y un 62% de Savoie, proporcionando una gran estabilidad comercial para afrontar la actual coyuntura de mercado.

En Madrid, a 2 de junio 2009.

Dña. Sol Fernández-Rañada López-Doriga
Secretario no Consejero del Consejo de Administración
EUROPA&C

PAPELES Y CARTONES DE EUROPA, S.A.
Código de Identificación Fiscal: A-34/158824.

Figura inscrita en el Registro Mercantil de la Provincia de Palencia, al Tomo 227, Folio 208, Hoja P-2.350, Inscripción 1ª. El domicilio social radica en Carretera de Burgos a Portugal, km. 96, 34.210 Dueñas (Palencia).