

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

2015



EURO PAC&C

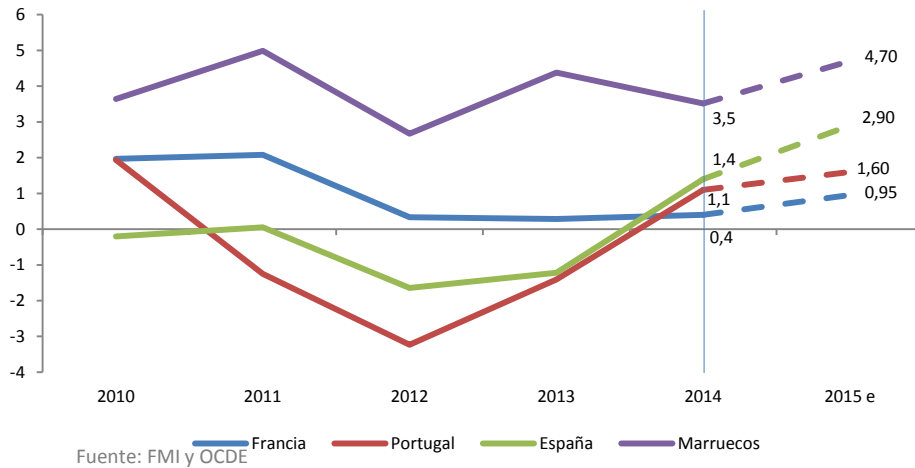
Bienvenidos
Bien-vindo
Bienvenue
Welkom

- 1. ENTORNO**
- 2. PRINCIPALES HITOS**
- 3. RESULTADOS 2014**
- 4. ENFOQUE 2015-2018**
- 5. ORDEN DEL DÍA**

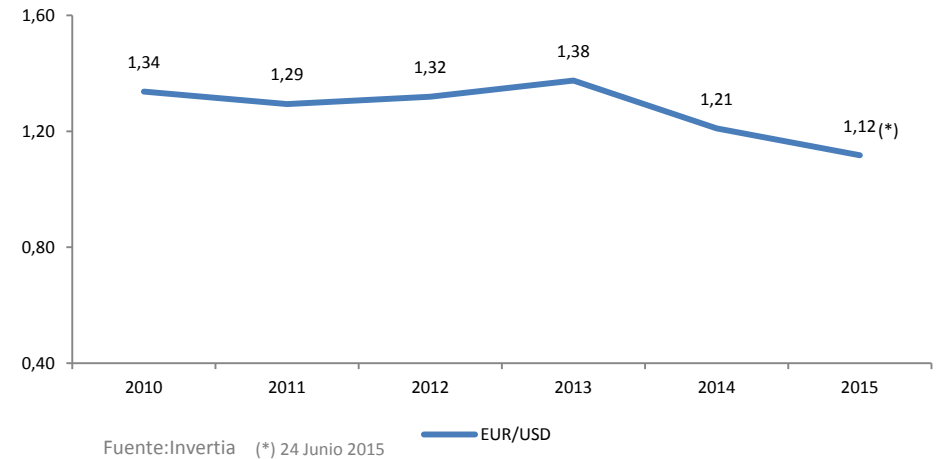
1. ENTORNO

Entorno macroeconómico

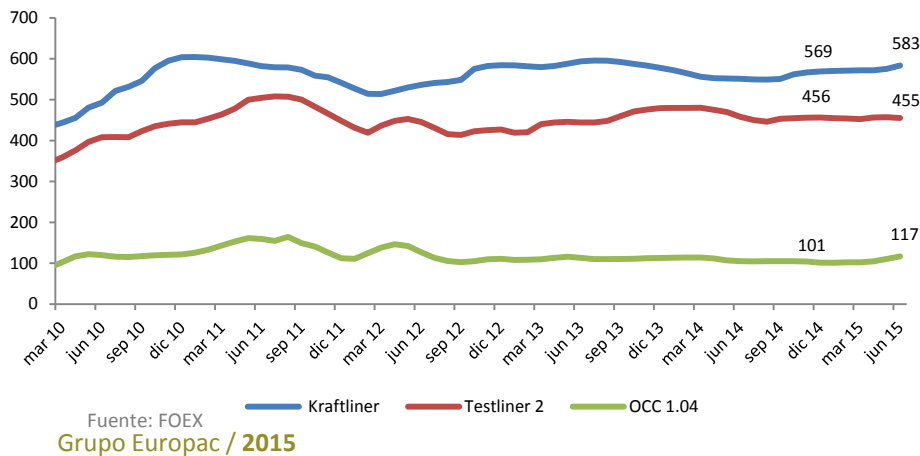
EVOLUCIÓN PIB (%)



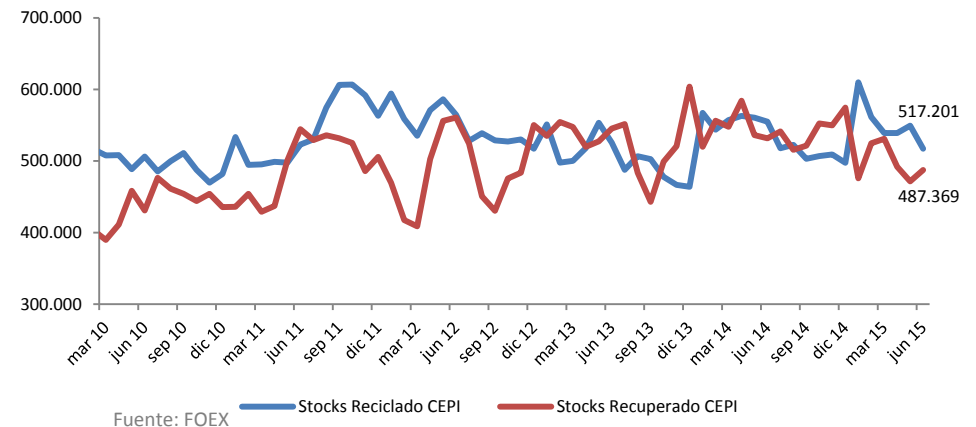
EVOLUCIÓN EUR/USD



EVOLUCIÓN PRECIO PAPEL (€/Tn)



EVOLUCIÓN STOCK EUROPEO PAPEL (Tn)



2. PRINCIPALES HITOS

Reforma energética

	2013	2014	Dif.2014 Vs 2013
IMPACTO REFORMA	6.492	12.555	6.063
RETROACTIVIDAD SOBRE EL 2013		2.913	2.913
IMPACTO TOTAL VS 2012	6.492	15.468	8.976

- Primer año completo de la **REFORMA ENERGÉTICA** iniciada en el segundo semestre de 2013
- Impacto en 2014 de 9,0 mill€ adicionales respecto a 2013

2. PRINCIPALES HITOS

Paradas de las instalaciones de Papel

RECICLADO

INVERSIÓN: 1ª Fase estucados (Dueñas)

✓ 16 DÍAS + CURVA DE ARRANQUE MP2

14.729 Tn

MANTENIMIENTO: Dueñas, Alcolea y Rouen

✓ 3 DÍAS MP1
✓ 3 DÍAS MP2
✓ 3 DÍAS MP3
✓ 5 DÍAS MP5

5.150 Tn

KRAFTLINER

MANTENIMIENTO: Viana do Castelo

✓ 6 DÍAS MP4

6.500 Tn

**IMPACTO TOTAL DE LAS PARADAS EN EL EBITDA DE 2014
DE 4,8 Mill€**

2. PRINCIPALES HITOS

Mejora de las condiciones del préstamo sindicado

		2012	2014
		FSF	Renovación
IMPORTE	M€	253,0	243,8
SPREAD	%	3,25	2,50
VENCIMIENTOS		Relevante en 2017	Relevante en 2019

CONFIANZA DEL SECTOR FINANCIERO EN EL PROYECTO INDUSTRIAL DEL GRUPO EUROPAC

2. PRINCIPALES HITOS

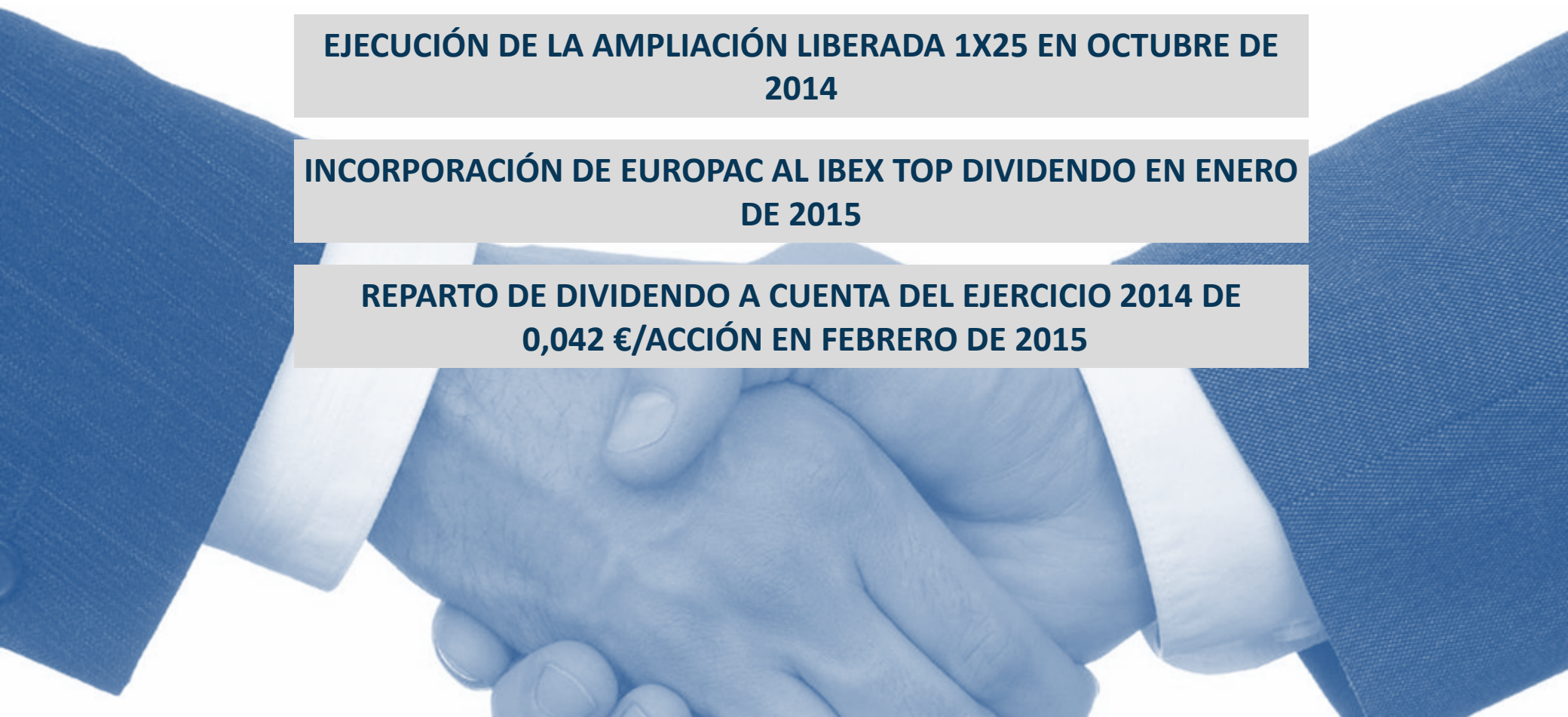
Continuo compromiso con el accionista

ATRACTIVA RENTABILIDAD POR DIVIDENDO EN EL AÑO 2014 DEL 4,3%, CON UN PAY-OUT DEL 50%

EJECUCIÓN DE LA AMPLIACIÓN LIBERADA 1X25 EN OCTUBRE DE 2014

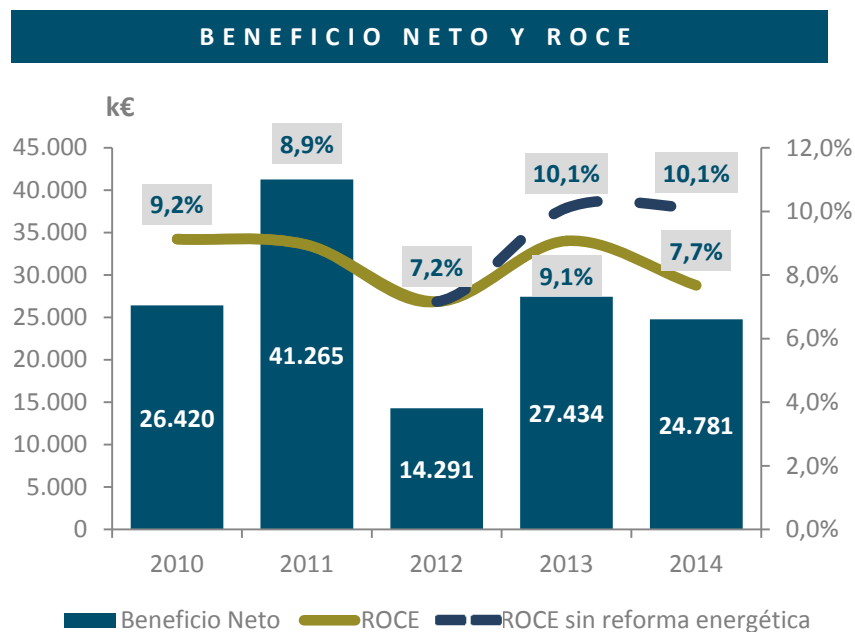
INCORPORACIÓN DE EUROPAC AL IBEX TOP DIVIDENDO EN ENERO DE 2015

REPARTO DE DIVIDENDO A CUENTA DEL EJERCICIO 2014 DE 0,042 €/ACCIÓN EN FEBRERO DE 2015



3. RESULTADOS 2014

Evolución Beneficio Neto

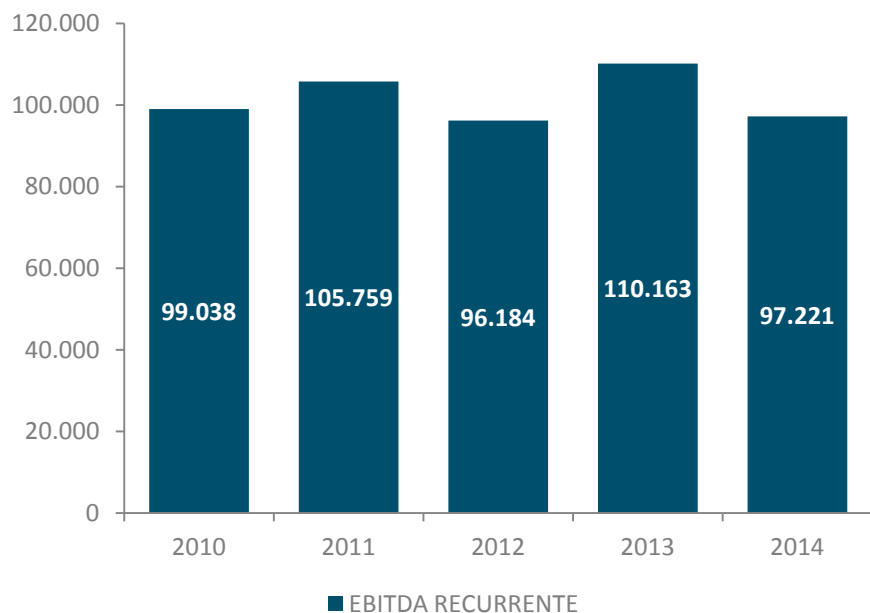


- Primer año completo de la **REFORMA ENERGÉTICA** iniciada en 2S2013
- **PARADAS** por inversión en la División Papel
- **ROCE** influenciado por ambos factores. Sin considerar el efecto de la reforma energética hubiera estado en el nivel del ejercicio anterior (10,1%)
- **DIVIDENDO** supone una rentabilidad del 4,28% y un pay-out del 50%

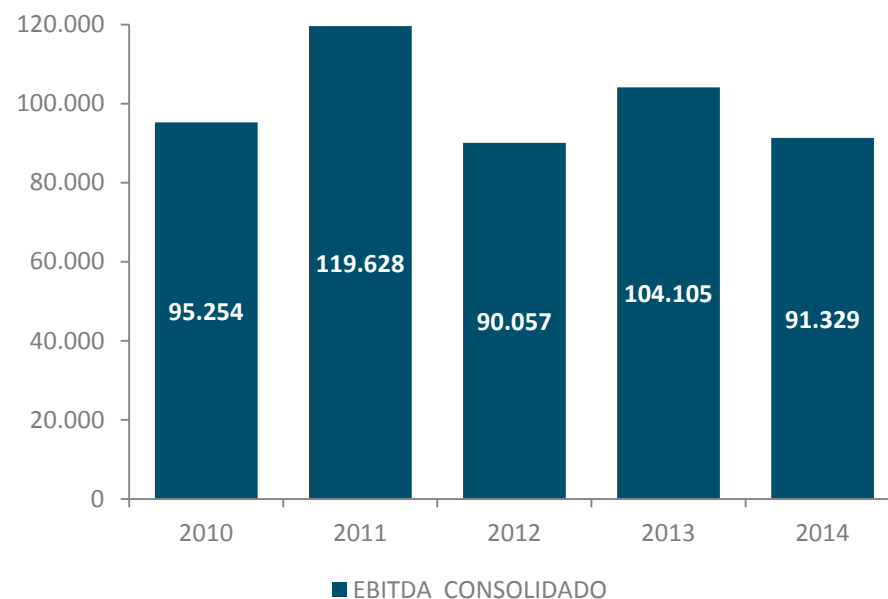
3. RESULTADOS 2014

Evolución EBITDA recurrente y consolidado

EVOLUCIÓN EBITDA RECURRENTE



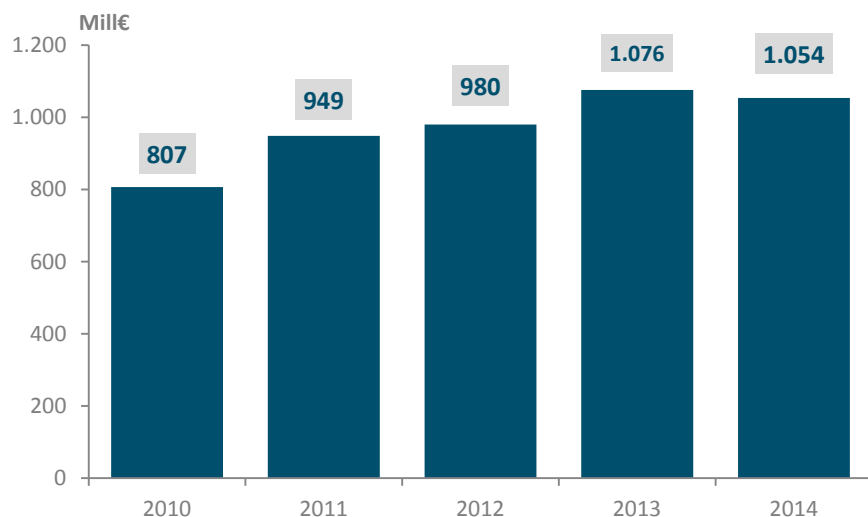
EVOLUCIÓN EBITDA CONSOLIDADO



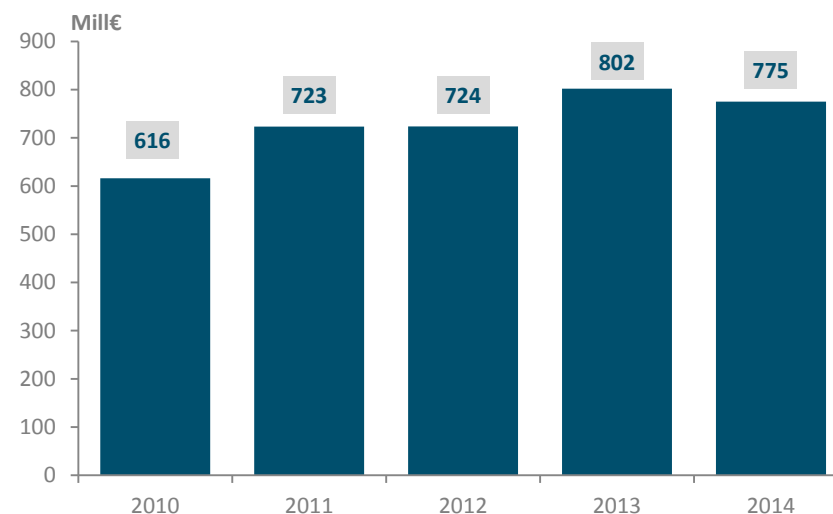
3. RESULTADOS 2014

Evolución Ingresos

EVOLUCIÓN INGRESOS AGREGADOS



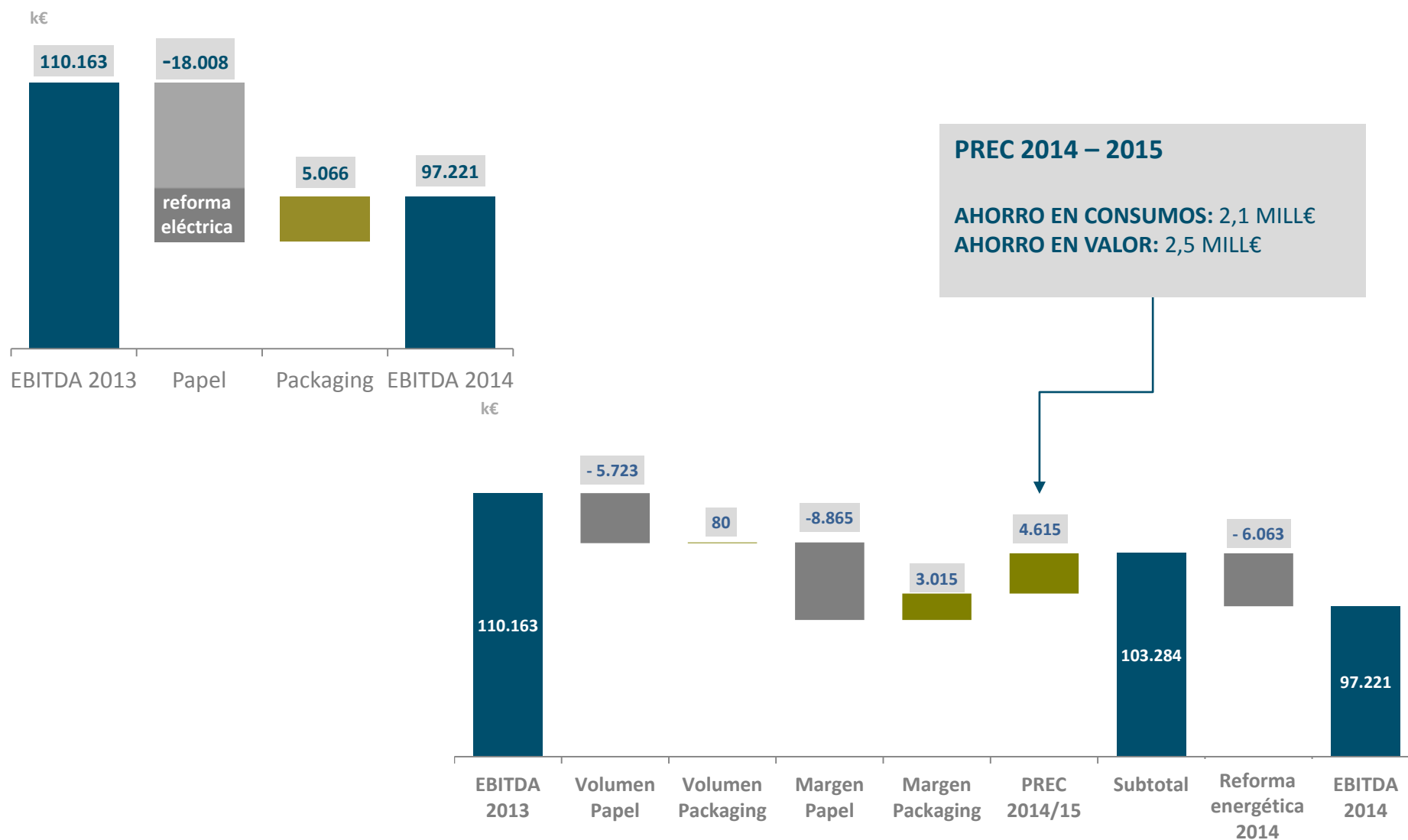
EVOLUCIÓN INGRESOS CONSOLIDADOS



- Gestión de la Producción en la **COGENERACIÓN** España
- Parada por inversión en la **MP2**: 16 días de inversión más curva de arranque
- Parada por mantenimiento en la **MP4** (periódica: cada 18 meses): 6 días
- Caída del **PRECIO MEDIO** del papel de 1,7% respecto a 2013
- **AUMENTO** en todos los mercados de Packaging en volumen (2,0%) y en ingresos (4,6%)

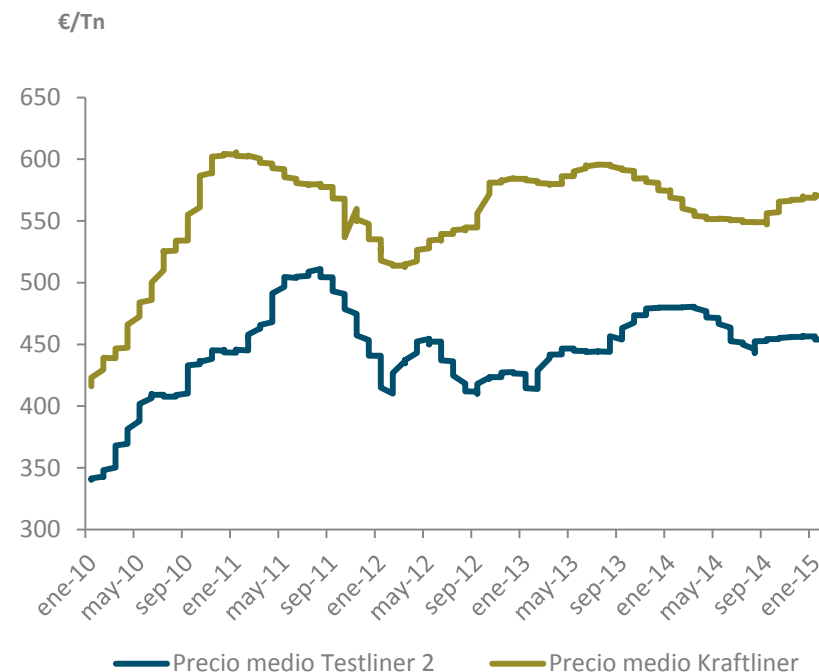
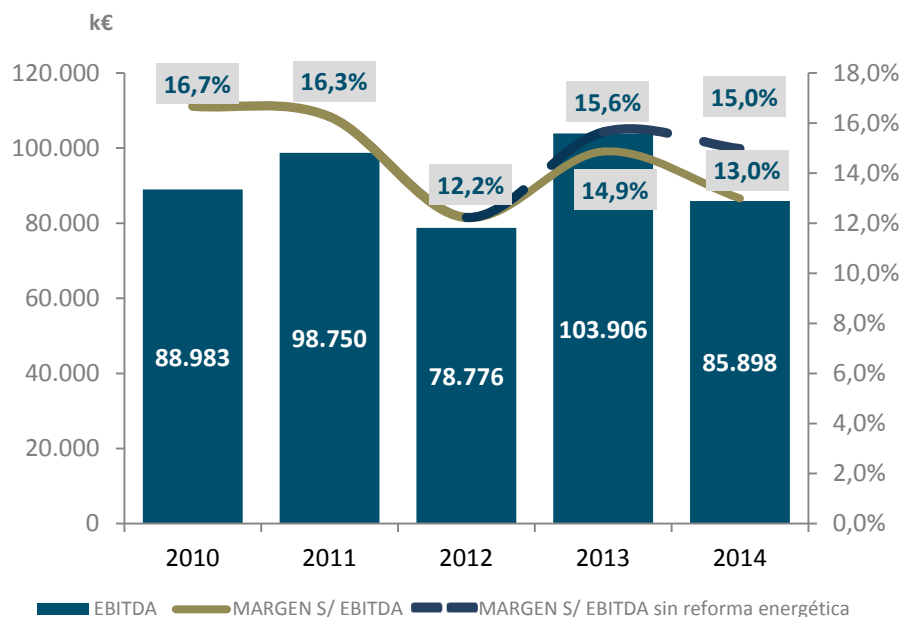
3. RESULTADOS 2014

Evolución EBITDA recurrente



3. RESULTADOS 2014

Papel

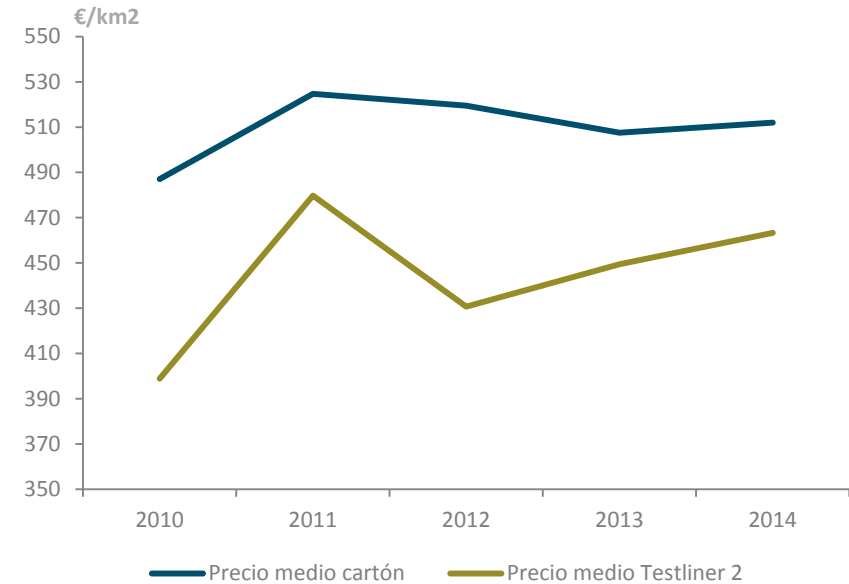
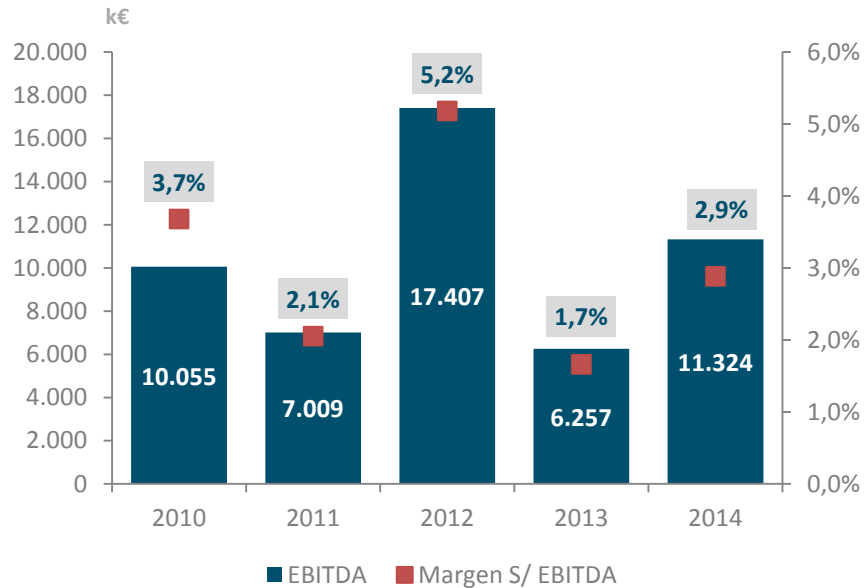


Fuente: FOEX

- **IMPACTO** de **9,0 Mill€** adicionales de la reforma energética española respecto a 2013
- Inicio de la comercialización de **CoatedPAC LC**
- Coste del **GAS** aún no ha recogido la caída del precio del petróleo
- Expectativas de mercado **POSITIVAS** para 2015

3. RESULTADOS 2014

Packaging

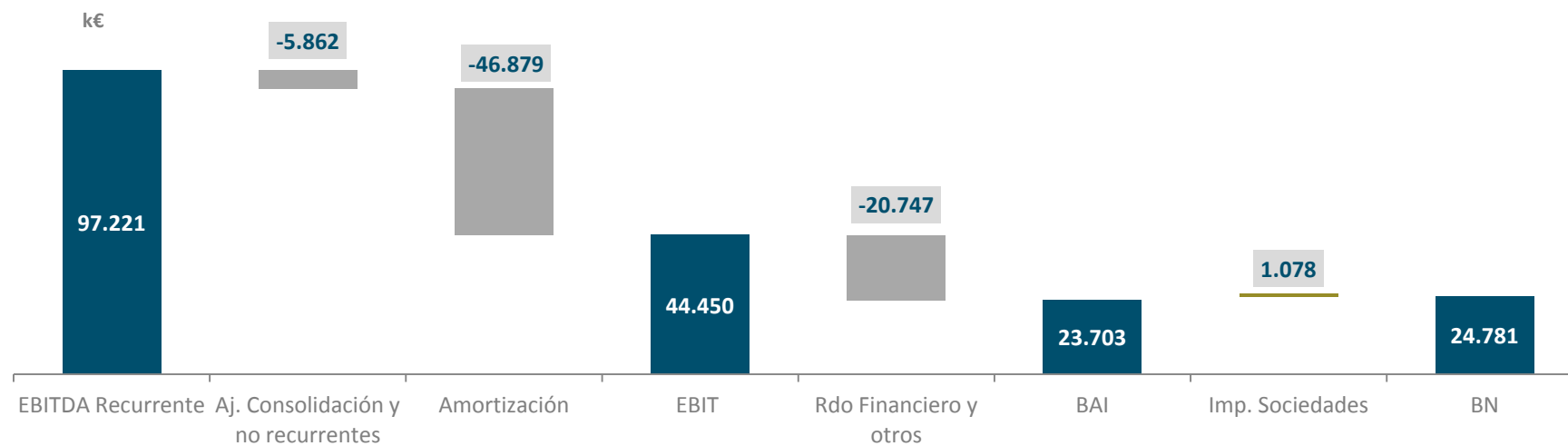


Fuente: FOEX Y FEFCO

- **AUMENTO** de la **RENTABILIDAD** de 1,7% en 2013 a 2,9% en 2014
- Inicio de la **RECUPERACIÓN** de los **MÁRGENES** de Europac Packaging en todos sus mercados
- Estadísticas europeas muestran la pérdida del 0,9% de **MARGEN BRUTO** frente a una mejora del 1,4% en Europac Packaging
- Existe un importante **POTENCIAL DE CRECIMIENTO** del margen en condiciones de mercado normalizadas

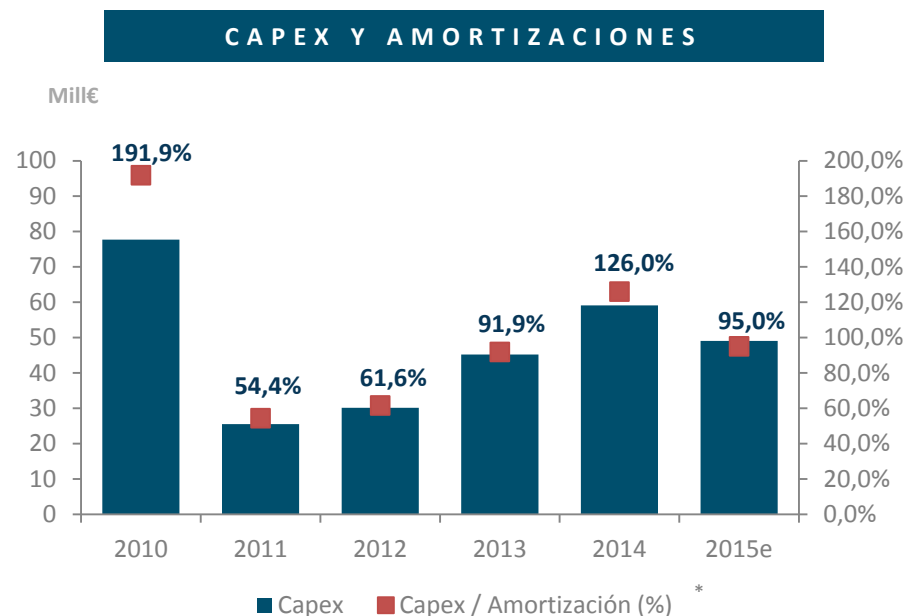
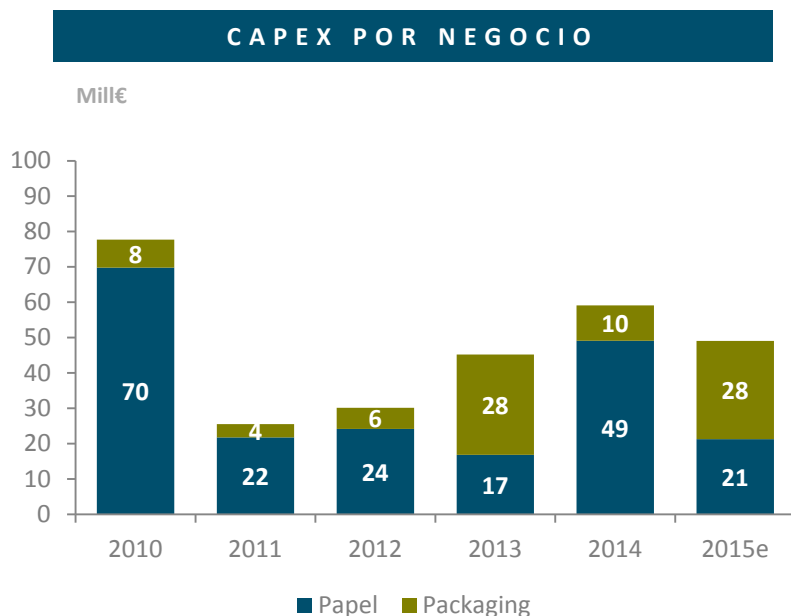
3. RESULTADOS 2014

Beneficio Neto



3. RESULTADOS 2014

Capex



* Ratio CAPEX / Amortización del periodo 2010-2014 es del 102,2%

➤ **PROYECTO ESTUCADOS** Dueñas:

CAPEX 2014: 13,6 Mill€ → PENDIENTE: 11,3 Mill€

➤ **NUEVA BOBINADORA** Rouen:

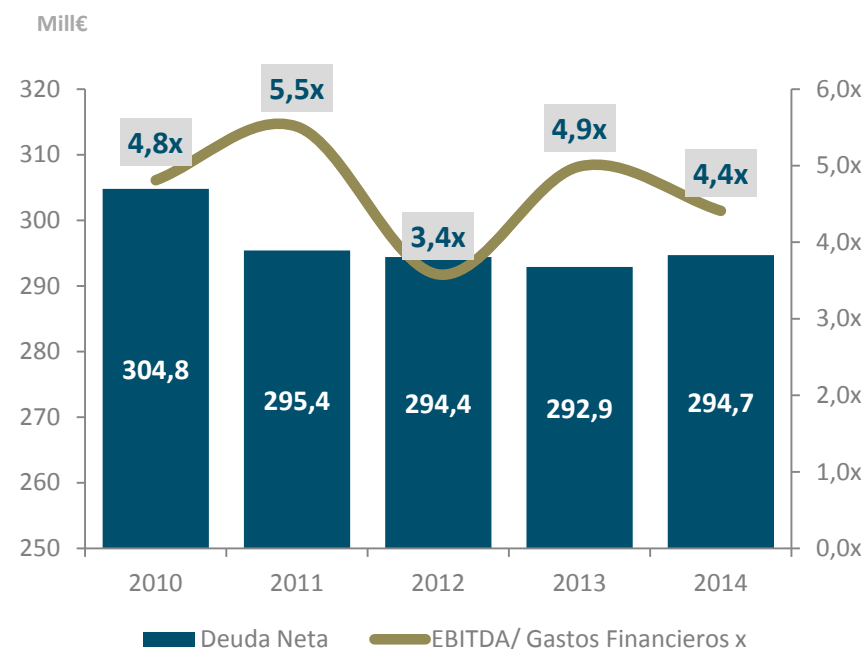
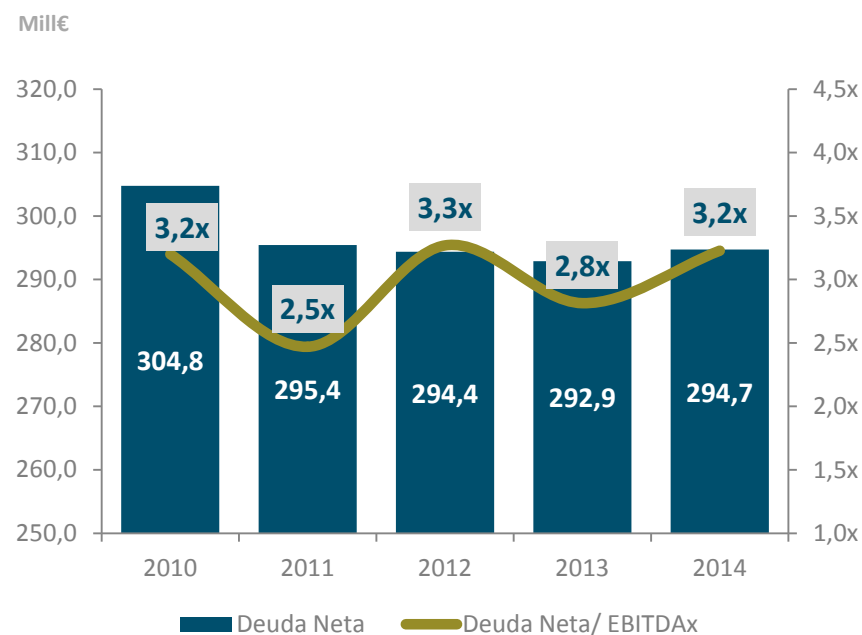
CAPEX 2014: 10,8 Mill€ → PENDIENTE: 0,7 Mill€

➤ **NUEVA FÁBRICA** Tánger:

CAPEX 2014: 1,3 Mill€ → PENDIENTE: 21,6 Mill€

3. RESULTADOS 2014

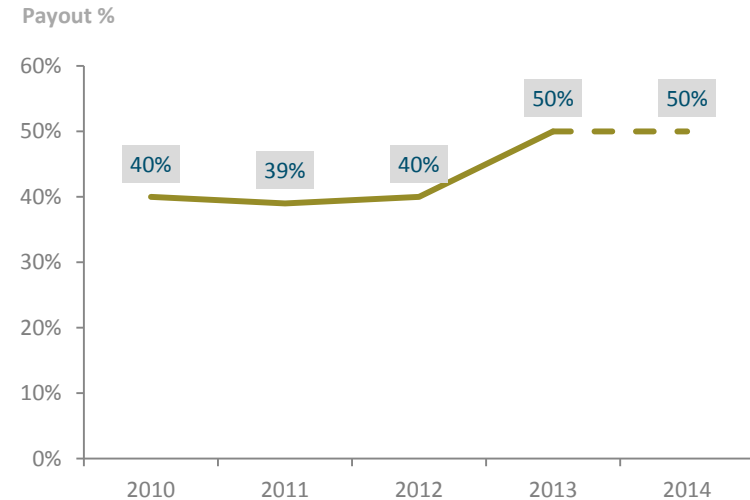
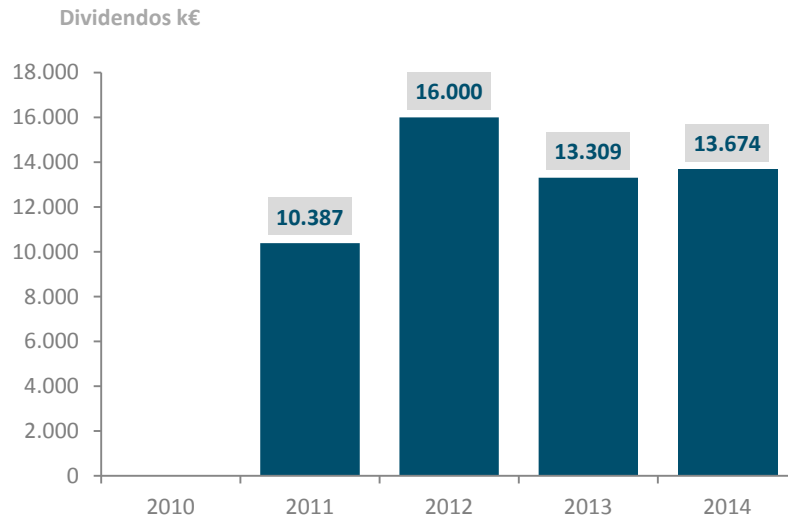
Evolución de la Deuda



- **DEUDA** neta **ESTABLE** frente a 2013
- **APALANCAMIENTO ESTABLE** en el entorno del 47%
- **COBERTURA** de la **FINANCIACIÓN** a largo plazo sobre el inmovilizado asciende al 96%
- **MEJORA** de las condiciones de financiación desde el 2S14, que se verá reflejado en los resultados financieros de 2015

3. RESULTADOS 2014

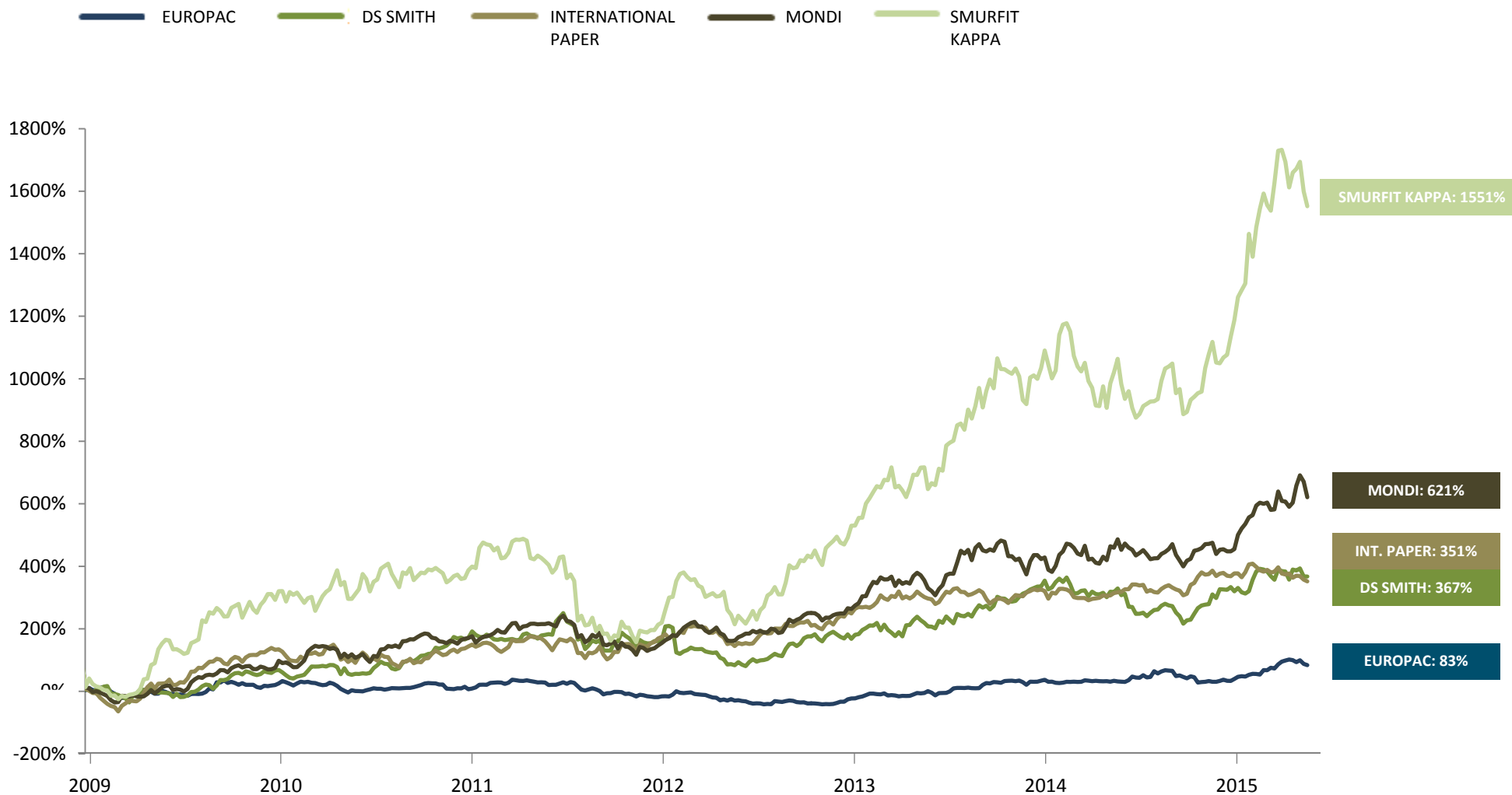
Evolución Dividendos



- Continuo **COMPROMISO** con el accionista
- Ejecución en Octubre 2014 de **AMPLIACIÓN LIBERADA** 1x 25
- **ATRACTIVA RENTABILIDAD** por dividendo del 4,28%
- Propuesta a la JGA para mantener el 50% de **PAY-OUT**
- Incorporación al **IBEX TOP DIVIDENDO** durante el ejercicio 2015

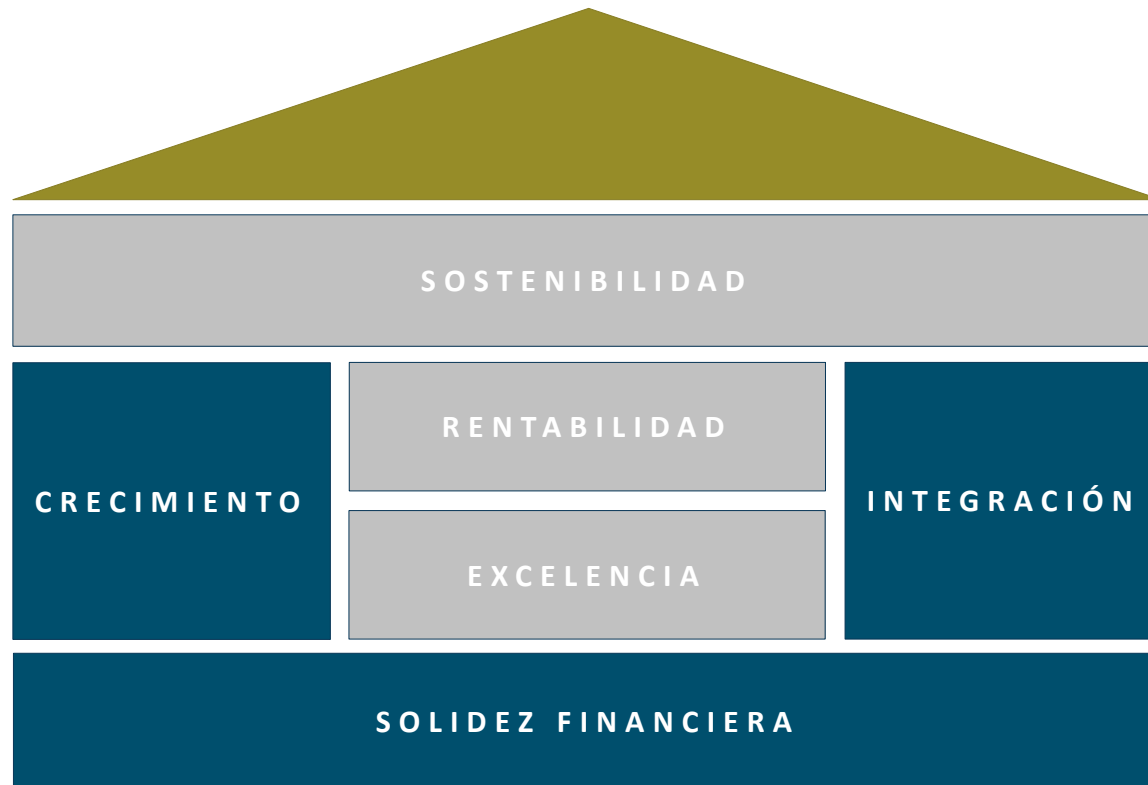
3. RESULTADOS 2014

Comportamiento de la acción



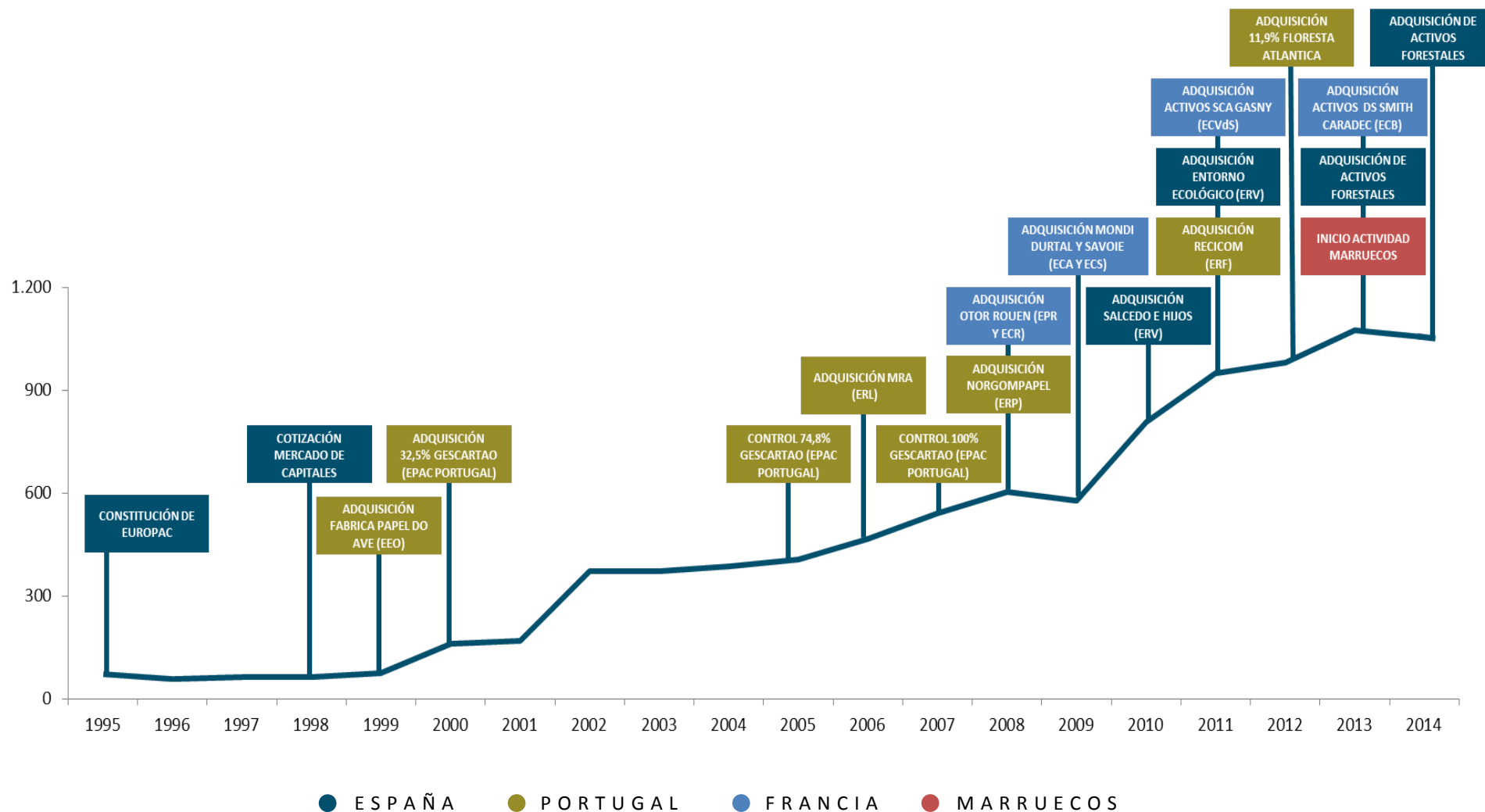
Fuente: Thomson One

Estrategia Grupo Europac 1995-2014

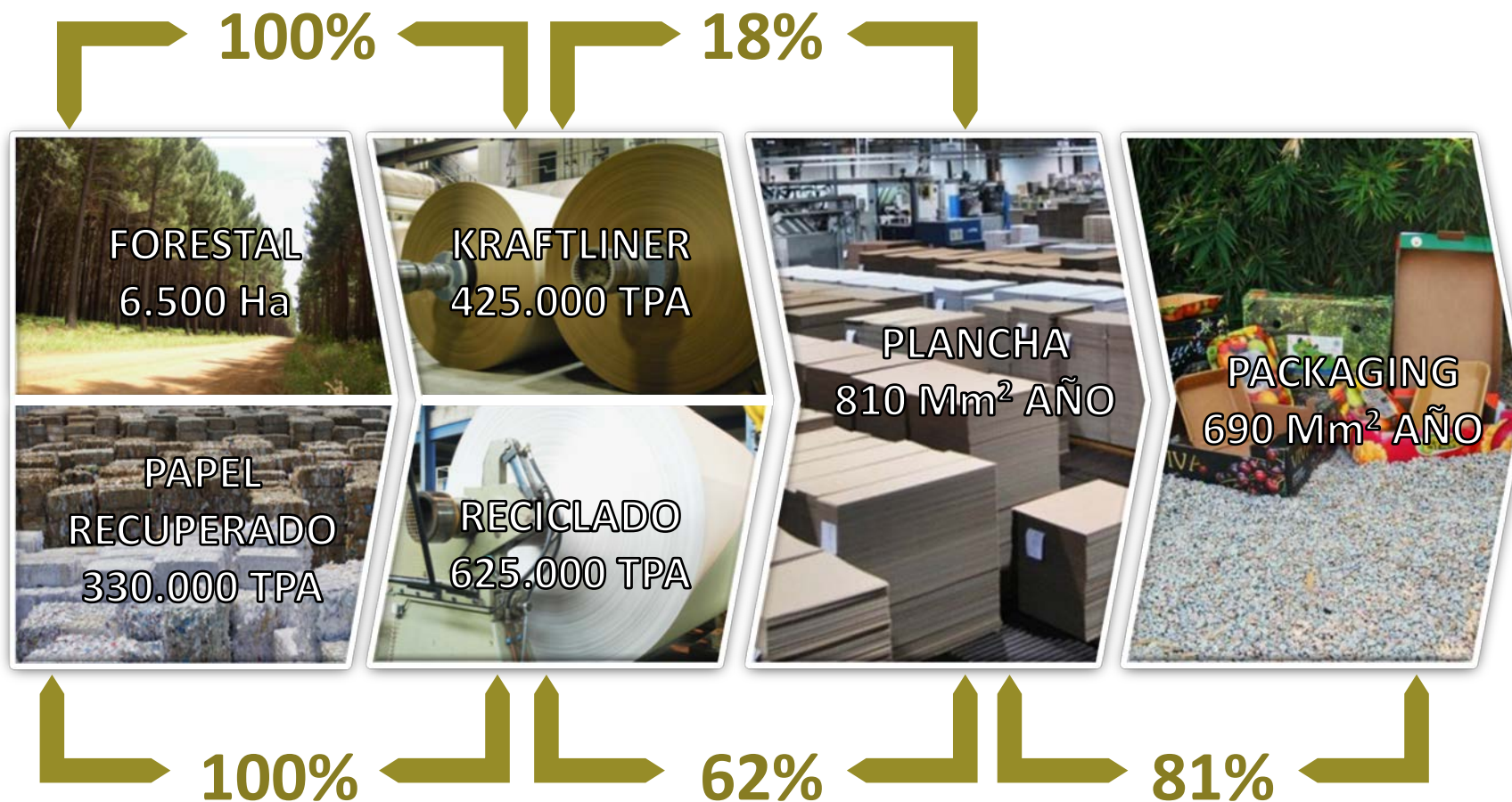


4. ENFOQUE 2015-2018

Evolución de Europac 1995-2014



Integración 1995-2014



Estrategia Grupo Europac 2015-2018

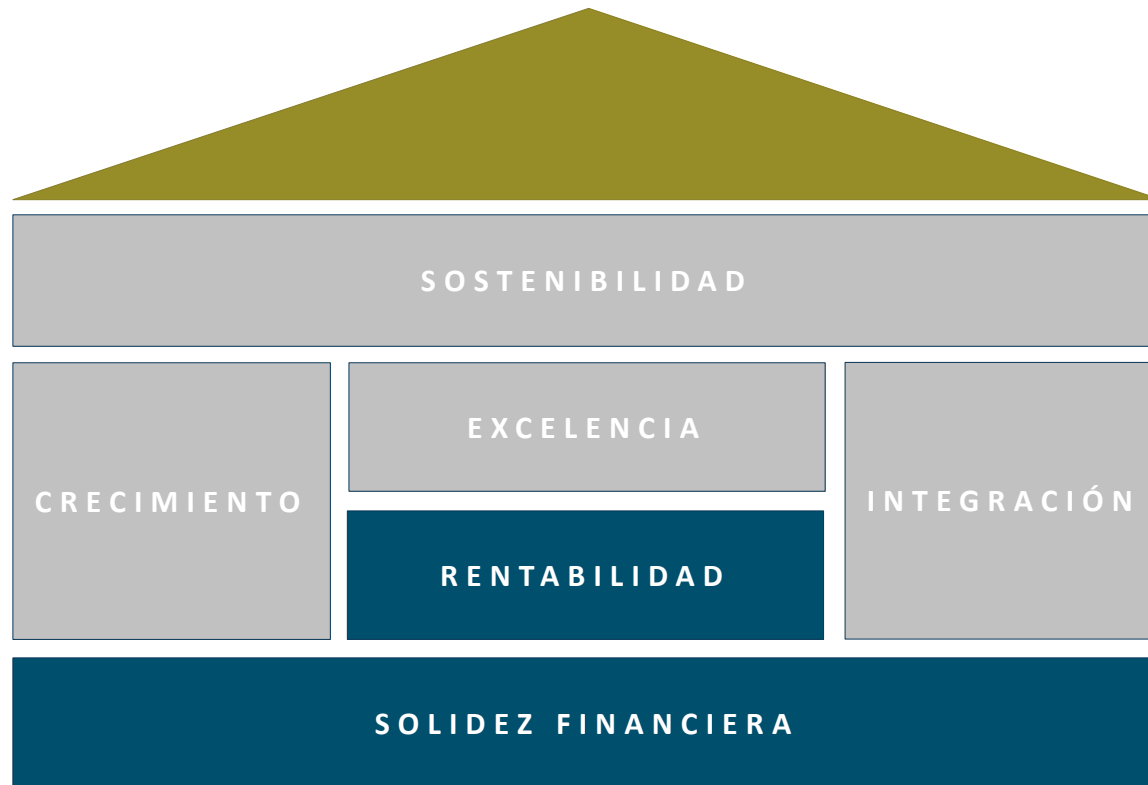


x2



PREPARACIÓN DEL CRECIMIENTO
FUTURO SOBRE LA BASE DE LOS
ACTIVOS ACTUALES

Estrategia Grupo Europac 2015-2018



Europac Management Way



Proyectos de gestión interna (ESS / EOS)



Proyectos de inversión en curso



Estucado

OBJETIVO: mejora de mix en nicho de alta calidad de impresión y optimización de la programación entre las máquinas

- **PRODUCCIÓN** de CoatedPAC LC (jun-14)
- **ESTANDARIZACIÓN** de los anchos de las máquinas de Dueñas (oct-15)
- Producción de **ESTUCADOS (dic-16)**
- **CAPEX PENDIENTE:** 11,3 Mill€



Marruecos

OBJETIVO: desarrollo en un mercado emergente geográficamente cercano

- **PUESTA EN MARCHA** de manipuladora (ene-2013)
- Instalación fábrica **INTEGRADA** (ago-15)
- **CAPEX PENDIENTE:** 21,6 Mill€

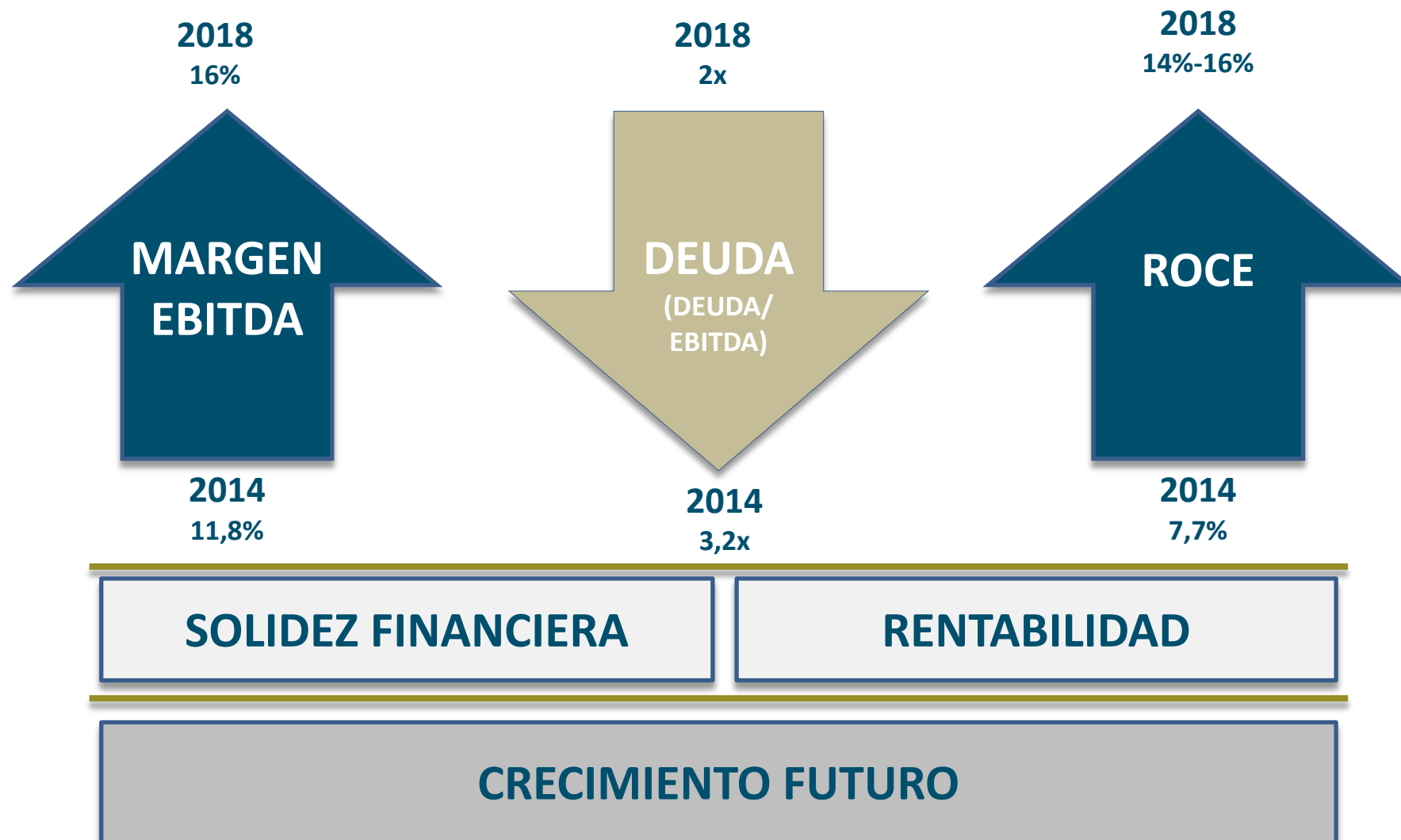


Optimización Rouen

OBJETIVO: mejora de costes-competitividad y ganancia de eficiencia de máquina

- **PRENSA ZAPATA** (may-2011)
- **BOBINADORA** (ene-15)
- **CAPEX PENDIENTE:** 0,7 Mill€
- **CAPEX PENDIENTE:** 0,7 Mill€

Conclusión...



5. ORDEN DEL DÍA

1. Examen y aprobación de las cuentas anuales e informe de gestión, individuales, y de la gestión del Consejo de Administración de la Sociedad, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014.
2. Aplicación del resultado del ejercicio 2014.
3. Examen y aprobación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014.
4. Modificación de los Estatutos Sociales para su adaptación a la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, e introducción de otras mejoras sustantivas y de índole técnica. Refundición de Estatutos.
5. Modificación del Reglamento de la Junta para su adaptación a la Ley 31/2014, de 3 de diciembre por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, e introducción de otras mejoras sustantivas y de índole técnica.
6. Información sobre la modificación del Reglamento del Consejo de la Sociedad para su adaptación a la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, e introducción de otras mejoras sustantivas y de índole técnica.
7. Informe sobre remuneraciones de los consejeros, de conformidad con el artículo 61ter de la Ley del Mercado de Valores, para su votación con carácter consultivo.
8. Política retributiva de la Sociedad.
9. Fijación de la retribución del Consejo de Administración.
10. Reelección de auditores.

11. Aumento del capital social en un importe máximo de hasta 7.202.000 euros mediante la emisión de hasta 3.601.000 acciones con la asignación gratuita de 1 acción nueva por cada 25 acciones antiguas a cargo de reservas de libre disposición. Previsión expresa de posibilidad de asignación incompleta. Delegación de facultades al Consejo de Administración, con facultad de sustitución, para fijar las condiciones del aumento en todo lo no previsto por esta Junta General, realizar los actos necesarios para su ejecución, adaptar la redacción del artículo 5 de los Estatutos Sociales a la nueva cifra del capital social y otorgar cuantos documentos públicos y privados sean necesarios para la ejecución del aumento. Solicitud ante los organismos competentes para la admisión a negociación de las nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).

12. Autorización al Consejo de Administración de conformidad con el artículo 146 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital para la adquisición de acciones propias, sustituyendo la anterior autorización conferida por la Junta de 10 de mayo de 2012.

13. Delegación de facultades al Consejo de Administración por plazo de cinco años, con capacidad de sustitución, para emitir en una o varias veces, obligaciones, bonos y demás valores de renta fija simple o instrumentos de deuda de análoga naturaleza (incluyendo cédulas, pagarés o warrants), así como valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones de la Sociedad, con la facultad de exclusión del derecho de suscripción preferente.

14. Delegación de facultades al Consejo de Administración por plazo de cinco años, con capacidad de sustitución, para que pueda aumentar el capital social, en una o varias veces y hasta la mitad del capital social actual, con la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente y dar nueva redacción al artículo final de los Estatutos Sociales, dejando sin efecto la autorización conferida por la Junta General Ordinaria de accionistas de 7 de junio de 2011.

15. Ratificación y nombramiento de la consejera independiente D^a Rocío Hervella Duránte.

16. Reelección de consejero ejecutivo D. Enrique Isidro Rincón.

17. Autorización para protocolización de acuerdos e inscripción registral.