



Presentación Resultados 9M 2017

25 DE OCTUBRE DE 2017

www.europacgroup.com



Disclaimer

DISCLAIMER. RISKS AND FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This document has been prepared by Papeles y Cartones de Europa S.A. (the "Company") for information purposes only and it is not a regulated information or information which has been subject to prior registration or control by the Spanish Securities Market Commission. This document neither is a prospectus nor implies a bid or recommendation for investment. This document includes summarized audited and non-audited information. The financial and operational information, as well as the data on the acquisitions which have been carried out, included in the presentation, correspond to the internal recordings and accounting of the Company. Such information may be subject to audit, limited review or any other control by an auditor or an independent third party. Therefore, this information may be modified or amended in the future.

The information contained herein has been obtained from sources that the Company considers reliable, but the Company does not represent or warrant that the information is complete or accurate, in particular with respect to data provided by third parties. Neither the Company nor its legal advisors and representatives assure the completeness, impartiality or accuracy of the information or opinions included herein. In addition, they do not assume responsibilities of any kind, whether for misconduct or negligence, with regard to damages or loss that may derive from the use of this document or its contents. The internal analysis has not been subject to independent verification. This document may include forward-looking representations or statements on purposes, expectations or forecasts of the Company or its management up to the date of release of this document. Said forward-looking representations and statements or forecasts are mere value judgments of the Company and do not imply undertakings of future performance. Additionally, they are subject to risks, uncertainties and other factors, which were unknown or not taken into account by the time this document was produced and released and which may cause such actual results, performance or achievements, to be materially different from those expressed or implied by these forward-looking statements.

Under no circumstances the Company undertakes to update or release the review of the information included herein or provide additional information. Neither the Company nor any of its legal advisors or representatives assume any kind of responsibility for any possible deviations that may suffer the forward-looking estimates, forecasts or projections used herein.

This document discloses neither all risks nor other material issues regarding the investment on the shares of the Company. The information included in this presentation is subject to, and should be understood together with, all publicly available information. Any person acquiring shares of the Company shall do so on their own risk and judgment over the merits and suitability of the shares of the Company, after having received professional advisory or of any other kind that may be needed or appropriate but not only on the grounds of this presentation. By delivering this presentation, the Company is not providing any advisory, purchase or sale recommendation, or any other instrument of negotiation over the shares or any other securities or financial instrument of the Company. This document does not constitute an offer, bid or invitation to acquire or subscribe shares, in accordance with the provisions of article 35 of Royal Legislative Decree 4/2015, of 23 October, approving the consolidated text of the Securities Market Act, and/or the Royal Decree 1310/2005, of November 4th and their implementing regulations. Furthermore, this document does not imply any purchase or sale bid or offer for the exchange of securities or a request for the vote or authorization in any other jurisdiction. The delivery of this document within other jurisdictions may be forbidden.

Consequently, recipients of this document or those persons receiving a copy thereof shall become responsible for being aware of, and comply with, such restrictions.

By accepting this document you are accepting the foregoing restrictions and warnings.

All the foregoing shall be taking into account with regard to those persons or entities which have to take decisions or issue opinions relating to the securities issued by the Company. All such persons or entities are invited to consult all public documents and information of the Company registered within the Spanish Securities Market Commission.

Neither the Company nor any of its advisors or representatives assumes any kind of responsibility for any damages or losses derived from any use of this document or its contents.

OLIVER HASLER

CEO

JORGE BONNIN

CFO

FERNANDO VIDAL

Director de Relación con Inversores y Comunicación

1	RESULTADOS 9M2017
2	MERCADO
3	LÍNEAS DE NEGOCIO
4	RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA
5	CONCLUSIONES

Highlights

Continúa el fuerte crecimiento del **EBITDA consolidado** del Grupo en el 9M 2017: **+32%** vs. 9M 2016, **EBITDA recurrente** del Grupo en el 9M 2017: **+12%** vs. 9M 2016

Periodo marcado por la fuerte **presión de la demanda final de Papel**, volatilidad en su materia prima y desfase en el traspaso del incremento de la materia prima en Packaging

En términos estratégicos Europac mantiene su enfoque en la **excelencia operacional**, el **servicio al cliente** y la **innovación**

El **EBITDA de Papel** se incrementa un 31%, mientras que el **EBITDA de Packaging** disminuye un 88%

El **Beneficio Neto** crece un **82%** vs 9M 2016, hasta los 58M€

Los resultados del ejercicio están alineados con los objetivos finales del Plan Estratégico 2015-2018

El Beneficio Neto crece un 82% respecto al de 9M2016

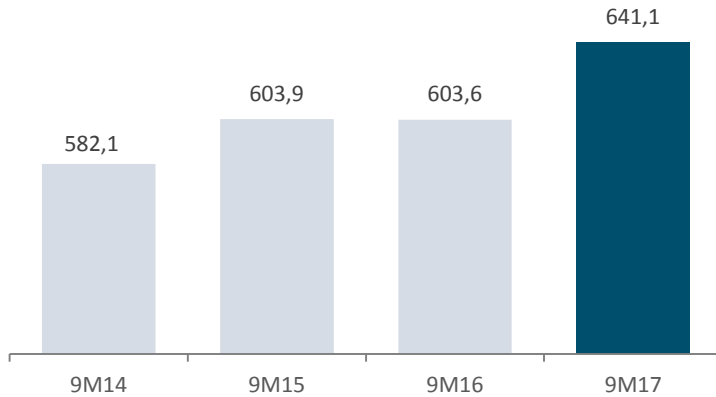
3T 2016	3T 2017	Dif. %
263,6	313,0	+18,7%
197,8	224,0	+13,2%
30,6	41,1	+34,2%
29,6	46,2	+56,0%
15,0%	20,6%	+5,6pp
18,1	34,3	+90,2%
14,9	32,4	+116,6%
11,1	26,0	+133,0%
0,12	0,27	+133,0%

M€
Ingresos Agregados
Ingresos Consolidados
EBITDA Recurrente
EBITDA Consolidado
Margen EBITDA Consolidado
EBIT Consolidado
EBT
Beneficio Neto
BPA

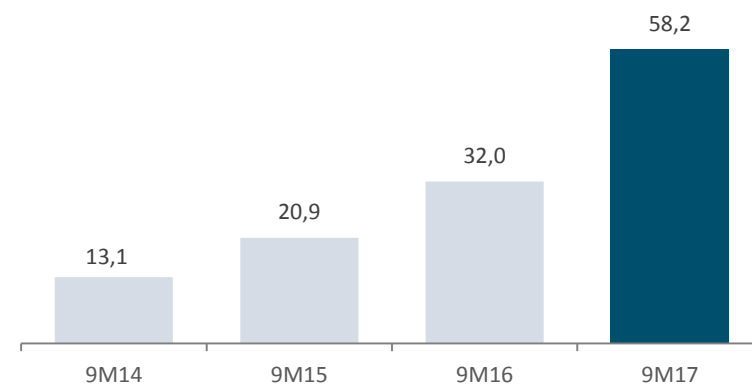
9M 2016	9M 2017	Dif. %
799,2	876,9	+9,7%
603,6	641,1	+6,2%
93,1	104,0	+11,6%
89,9	118,3	+31,6%
14,9%	18,5%	+3,6pp
53,9	78,0	+44,7%
43,5	74,6	+71,7%
32,0	58,2	+81,8%
0,34	0,60	+76,4%

Los resultados consolidados muestran una sólida progresión

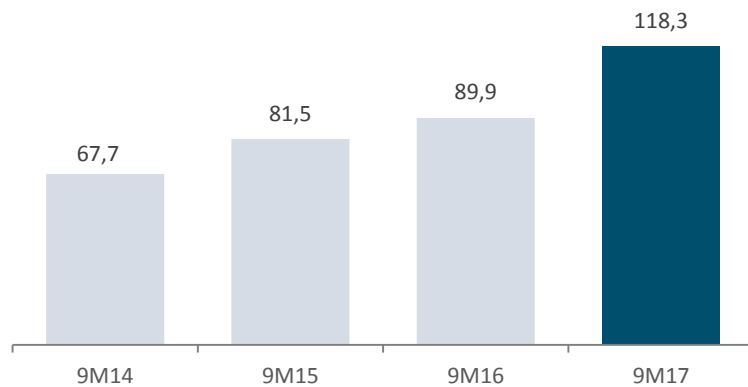
EVOLUCIÓN VENTAS (M€)



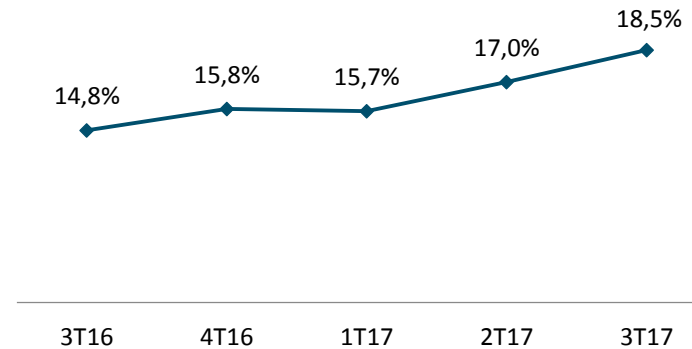
EVOLUCIÓN BENEFICIO NETO (M€)



EVOLUCIÓN EBITDA (M€)



EVOLUCIÓN MARGEN EBITDA (LTM)



1 RESULTADOS 9M2017

2 MERCADO

3 LÍNEAS DE NEGOCIO

4 RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

5 CONCLUSIONES

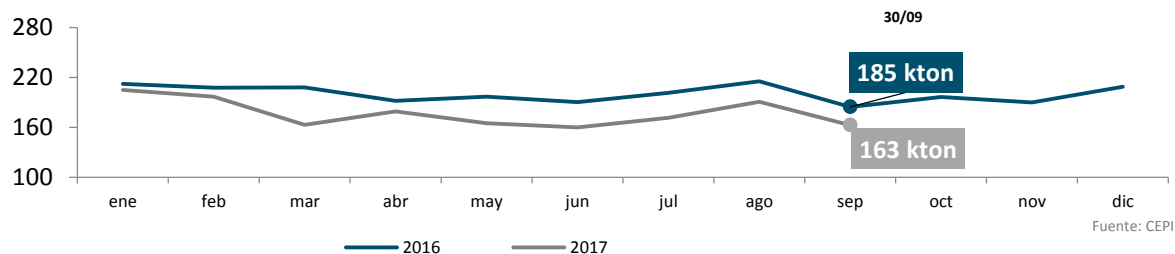
Papel kraft: continuadas subidas de precio como resultado del incremento de la demanda y la reducción de exportaciones de EEUU

➤ **Reducción** de stocks en 2017 como resultado de la fuerte demanda en Europa y la reducción de exportaciones americanas (-12% acumulado a julio).

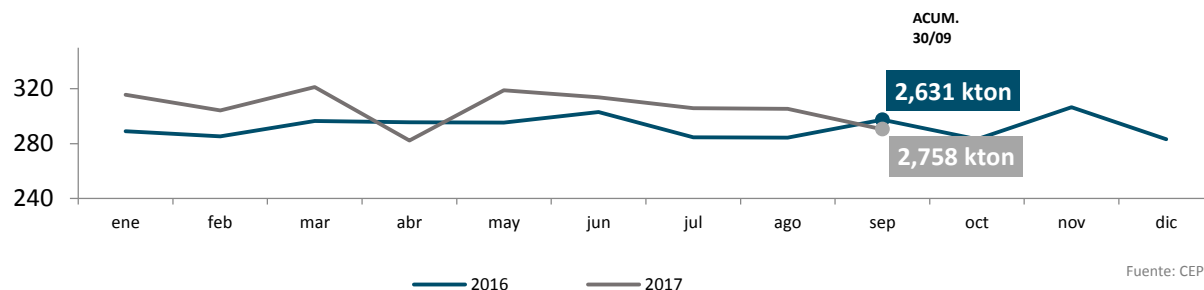
➤ Las **expediciones** de papel kraft de fabricantes europeos han crecido un 4,8% hasta septiembre respecto al mismo periodo de 2016 limitadas por la falta de oferta de papel en el mercado.

➤ **Aumento del precio** medio en 52€/ton 9M17 vs 9M16. **Subidas de precio** en los meses de marzo, mayo y agosto que suponen un incremento **entre el 27%-33%** respecto al inicio del año, **dependiendo de los mercados.**

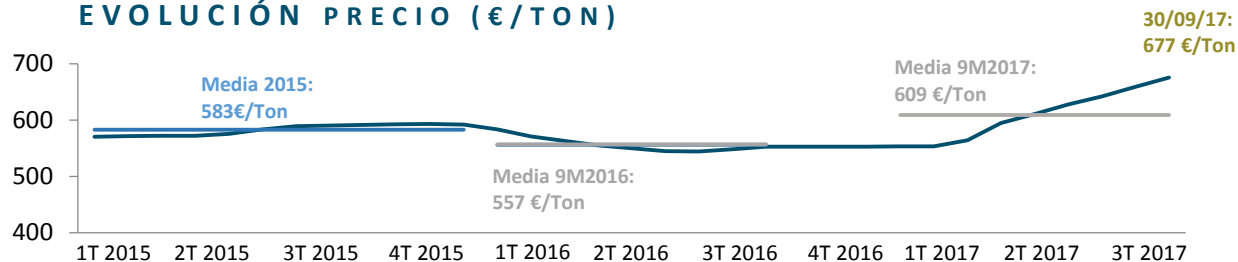
STOCKS EUROPA BKL (KTON)



EXPEDICIONES EUROPA BKL (KTON)

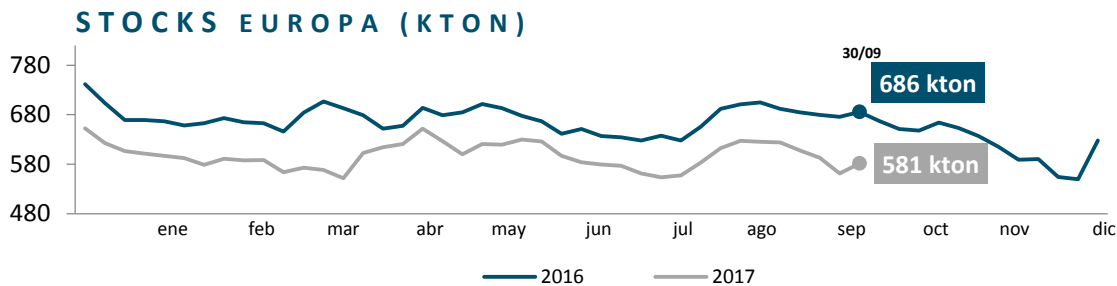


EVOLUCIÓN PRECIO (€/TON)



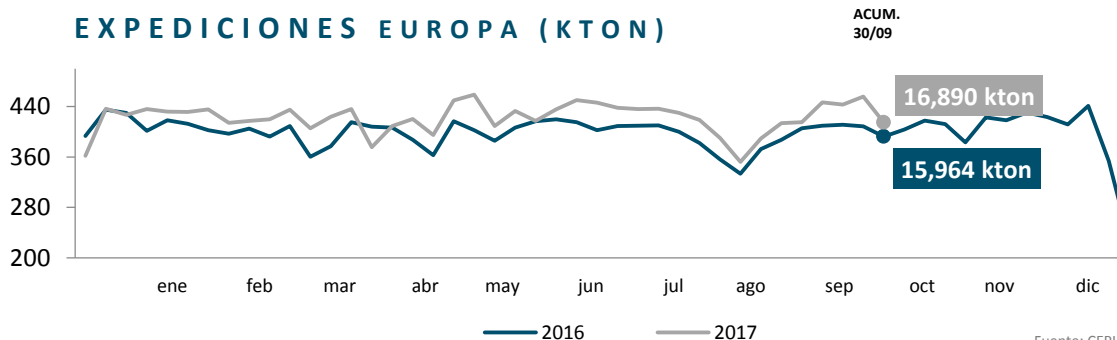
Papel reciclado: Incremento de precios de venta como consecuencia del incremento de la demanda final en Europa basada en un aumento del consumo

➤ **Reducción significativa de los stocks** como consecuencia del incremento de la demanda final. Durante el mes de octubre los stocks se han reducido en un 5%



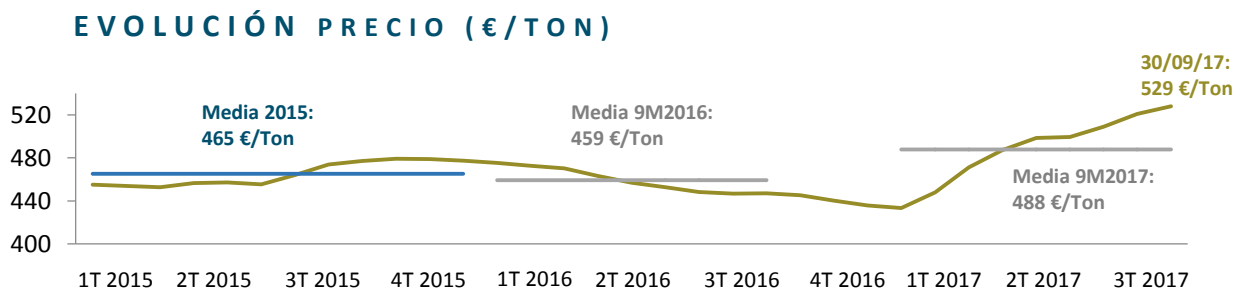
Fuente: CEPI

➤ Las **expediciones** de los fabricantes europeos continúan sólidas con un **aumento** del 5,8% en 9M17 respecto al mismo periodo del año anterior limitados por la falta de oferta. Las nuevas capacidades de producción han sido absorbidas por la demanda.



Fuente: CEPI

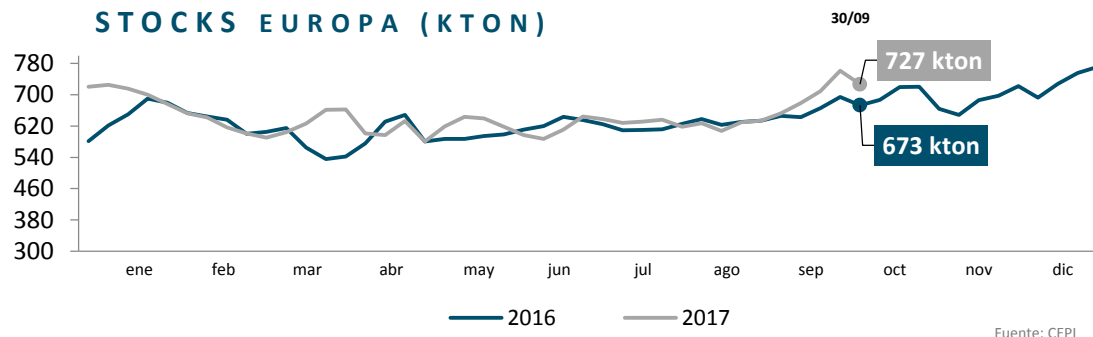
➤ **Aumento del precio** medio en 29€/ton 9M17 vs 9M16. Subidas de precio a lo largo del ejercicio que han supuesto un aumento del 23%-25% respecto al inicio del año, dependiendo de los mercados.



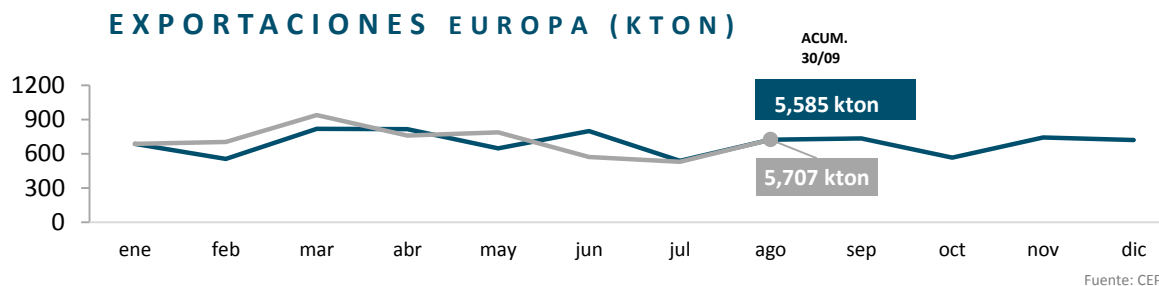
Fuente: FOEX

Papel recuperado: alta volatilidad con precios medios superiores al año anterior

➤ Los **stocks de papel recuperado están aumentando** desde agosto respecto al ejercicio precedente, por reducción de exportaciones hacia China (prohibición gubernamental a la importación y suspensión de las licencias de importación).

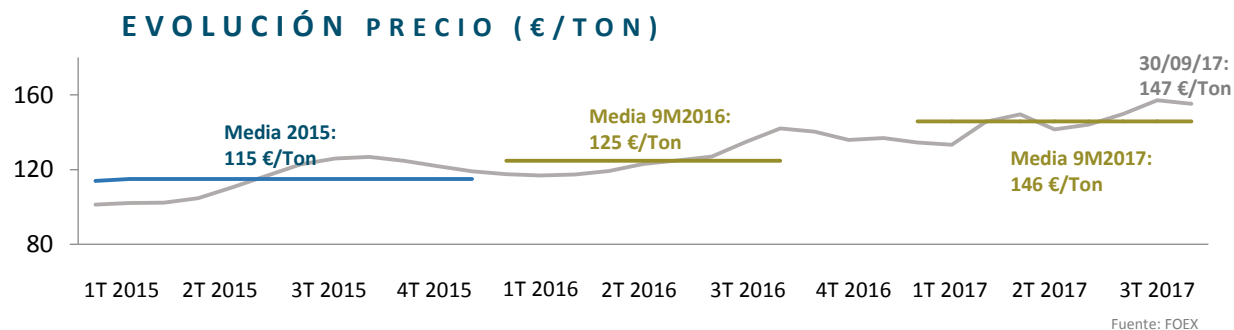


➤ Hasta agosto las **exportaciones** hacia China desde los países CEPI aumentaron un 2% respecto a 2016. Sin embargo, desde este mes las exportaciones han comenzado a disminuir.



➤ **Subida del precio medio en 21€/ton** 9M17 vs 9M16. El precio de septiembre estaba 10€ más alto que en diciembre del 2016.

➤ Actualmente tensión a la baja en los precios con una reducción de 50€ entre agosto y octubre.



1 RESULTADOS 9M2017

2 MERCADO

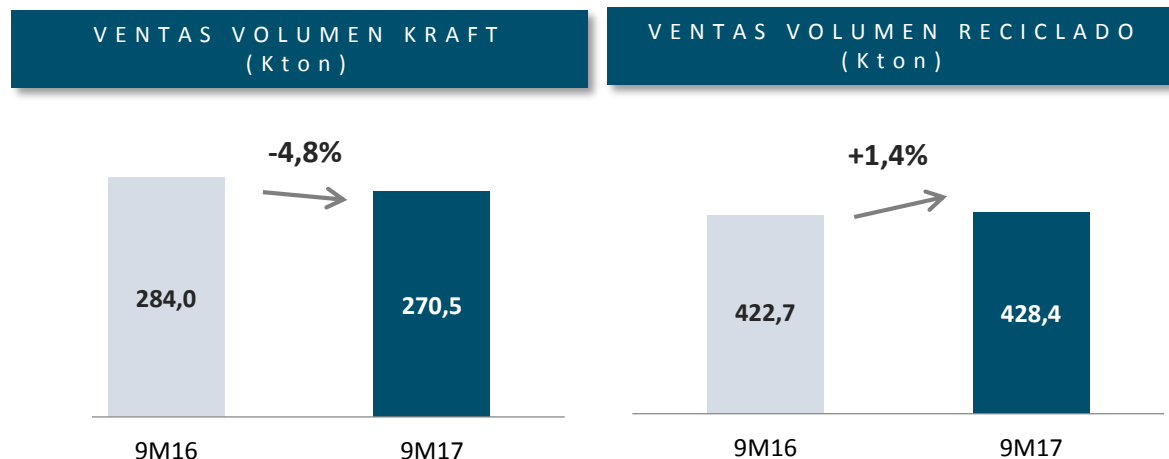
3 LÍNEAS DE NEGOCIO

4 RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

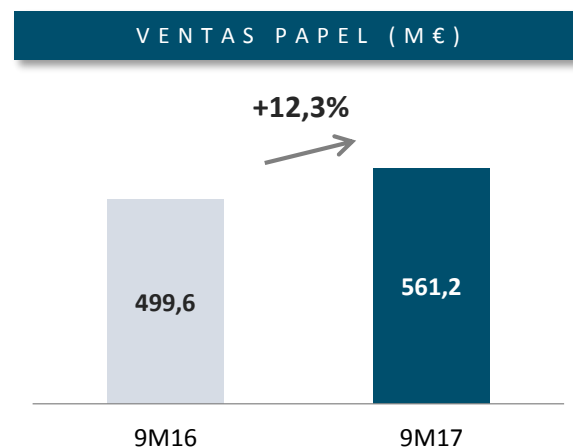
5 CONCLUSIONES

Ingresos de Papel

- Disminución del **volumen de producción en Kraftliner** por parada programada en mayo, para aumentar la capacidad de producción.
- **Volúmenes de producción en Reciclado** superiores a 9M16 a pesar de la parada programada en Rouen del mes de mayo.

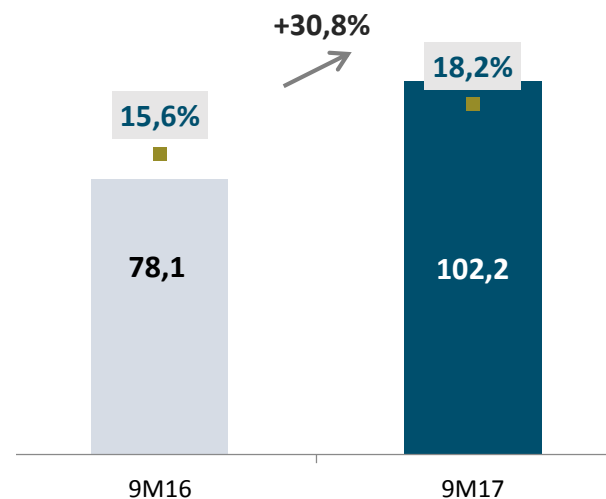


- Las **ventas de papel** aumentan un 12,3% debido al aumento de los precios de venta y al posicionamiento en segmentos de mayor valor añadido, con un menor volumen de producción.



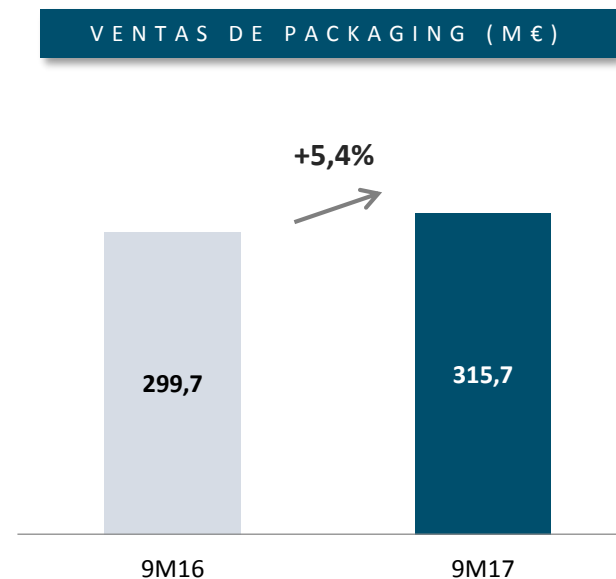
- Crecimiento de un 30,8% del **EBITDA** y aumento del **margen** hasta el 18,2%, creciendo cada trimestre del ejercicio
- La **optimización del coste industrial** bajo el sistema **EOS** (Europac Operations System) y del **posicionamiento comercial** bajo el sistema **ESS** (Europac Sales System) continúa contribuyendo positivamente en la eficiencia y en los márgenes de la actividad

EBITDA (M€) Y MÁRGENES DE PAPEL (%)



Ingresos de Packaging

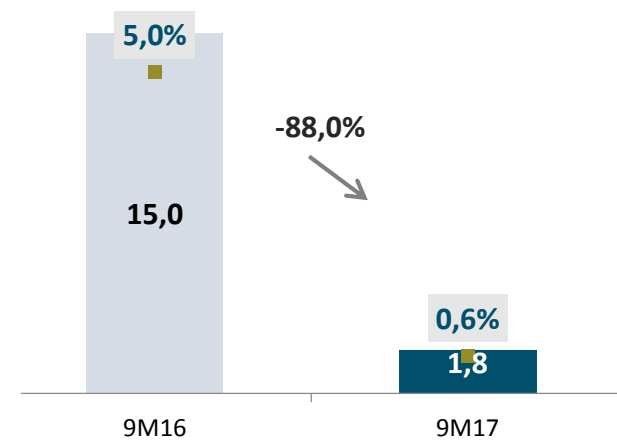
- Incremento de las ventas en un 5,4%, destacando especialmente el incremento de volumen en Portugal y España.
- Progresivo traspaso del precio de la materia prima, que tendrá su mayor impacto al principio de 2018.
- Aportación del modelo de gestión comercial **ESS (Europac Sales System)** orientado a incrementar los ingresos y la rentabilidad:
 - Incremento de actividad comercial
 - Aumento prospección para captación de nuevos clientes



EBITDA de Packaging

- **Reducción del EBITDA** debido al fuerte impacto de la subida de las materias primas que está siendo repercutido en el mercado.
- **Prioridad en la ejecución de proyectos de valor añadido** para mejorar el margen, como la impresión de alta calidad, soluciones logísticas o diseño estructural especializado.
- **Ejecución del Proyecto Ambition**, iniciado en 2017: continúan las mejoras en la competitividad de cada fábrica enfocándose en la excelencia operacional mejorando la gestión de costes.

EVOLUCIÓN DE EBITDA (M€)
Y MÁRGENES DE PACKAGING (%)



Presencia en el ámbito digital

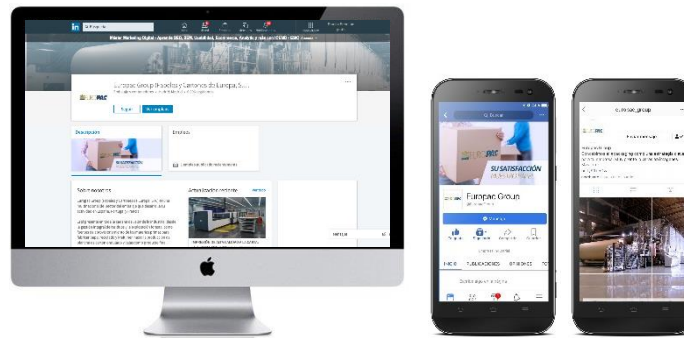
WEB



BLOG



REDES SOCIALES



PRESENCIA EN FERIAS



1 RESULTADOS 9M2017

2 MERCADO

3 LÍNEAS DE NEGOCIO

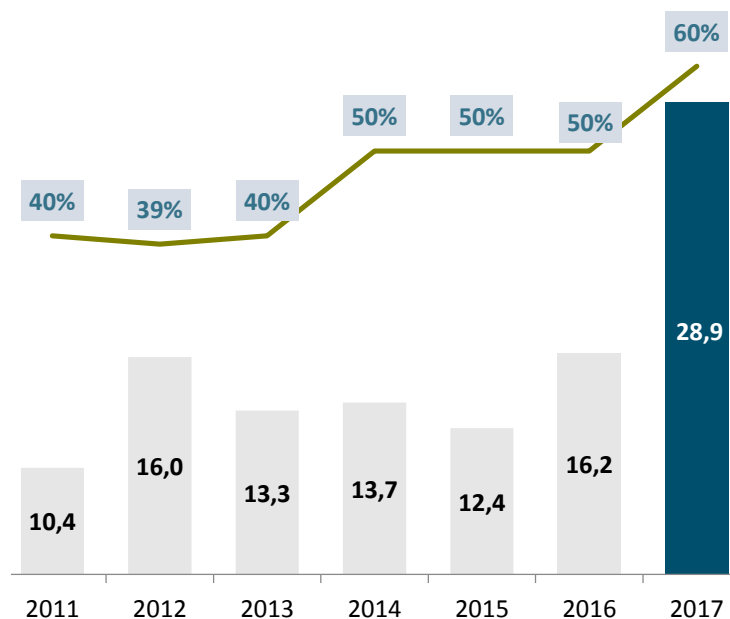
4 RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

5 CONCLUSIONES

Retribución al accionista

EVOLUCIÓN DEL DIVIDENDO (M€) Y PAY-OUT⁽¹⁾ (%)

- Crecimiento del dividendo +78,4%.
- Aumento del **PAY-OUT de 2016** hasta el 60%: 0,318€/acción, que supone 28,9M€, pagado en febrero y julio.
- Amortización de 1.947.368 acciones propias en autocartera en octubre, que representan el 2% del capital social.
- **Ampliación liberada** 1x25 que será ejecutada noviembre de 2017.



(1) Pay-out en la gráfica: sobre beneficio neto del año anterior

- 1 RESULTADOS 9M2017
- 2 MERCADO
- 3 LÍNEAS DE NEGOCIO
- 4 RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA
- 5 CONCLUSIONES**

Highlights

Continúa el fuerte crecimiento del **EBITDA consolidado** del Grupo en el 9M 2017: **+32%** vs. 9M 2016, **EBITDA recurrente** del Grupo en el 9M 2017: **+12%** vs. 9M 2016

Periodo marcado por la fuerte **presión de la demanda final de Papel**, volatilidad en su materia prima y desfase en el traspaso del incremento de la materia prima en Packaging

En términos estratégicos Europac mantiene su enfoque en la **excelencia operacional**, el **servicio al cliente** y la **innovación**

El **EBITDA de Papel** se incrementa un 31%, mientras que el **EBITDA de Packaging** disminuye un 88%

El **Beneficio Neto** crece un **82%** vs 9M 2016, hasta los 58M€

Los resultados del ejercicio están alineados con los objetivos finales del Plan Estratégico 2015-2018

Visión 2017

MARGEN EBITDA



- Mercado de papel kraftliner: demanda sólida, cartera de pedidos en niveles máximos con máquinas de papel operando a pleno rendimiento. Subida de precios en los meses de enero, marzo, mayo y agosto, que suponen un incremento entre el 27%-33% respecto al inicio del año, dependiendo de los mercados. Reducción de exportaciones americanas (-12% acumulado a julio). Anuncio en octubre de un nuevo incremento de los precios de los fabricantes americanos en su mercado doméstico
- Mercado de papel reciclado: fortaleza de la demanda, aumento de las exportaciones y reducción significativa de los stocks. Subida de precios de venta en los meses de febrero, marzo, abril y agosto en todas las calidades que suponen un incremento entre el 23%-25% respecto al inicio del año, dependiendo de los mercados. Aumento de los precios medios de la materia prima hasta agosto, aunque disminuyen a partir de este mes por menores exportaciones a China.
- Mercado de packaging: traspaso progresivo del incremento de precios de materia prima en 2017. Se continúa con la mejora en posicionamiento comercial y optimización de operaciones.

GENERACIÓN DE CAJA



- Incremento sostenible de la generación de caja procedente de las operaciones.
- Optimización de las fuentes de financiación y reducción continua de la deuda neta y de los gastos financieros.

CONCLUSIONES

Q&A



MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN



www.europacgroup.com

