

Desde el 10 de julio de 1998 y hasta ayer miércoles, la capitalización bursátil ha aumentado un 26,17%

5 AÑOS DESPUÉS DE SU SALIDA A BOLSA, EUROPAC HA INCREMENTADO SU BENEFICIO NETO UN 558% Y HA MULTIPLICADO POR 2,75 VECES SU CIFRA DE NEGOCIOS

Madrid, 10 de julio de 2003.- Papeles y Cartones de Europa (Europac), uno de los principales fabricantes ibéricos de embalaje de cartón ondulado, cumple hoy jueves 5 años de presencia en el mercado continuo. Y en esta simbólica fecha, la compañía presenta un balance en el que destacan los siguientes datos clave:

- Evolución de la capitalización bursátil entre el 10 de julio de 1998 y el 9 de julio de 2003: crecimiento del 26,17%, alcanzando una capitalización de 12,27 millones al cierre de la sesión de ayer miércoles. La cotización, ajustada por ampliaciones, ha avanzado desde el 10 de julio de 1998 de 2,49 euros por título a 3,14 euros por acción a cierre de ayer. La rentabilidad del valor desde su salida a bolsa (incluyendo dividendo) asciende a 29,27%. Esta evolución contrasta con la obtenida por el índice IBEX-35 en el mismo periodo, con una rentabilidad negativa de 34,98%.
- Beneficio neto: incremento del 558%, comparando los 13,64 millones de euros registrados en 2002 con los 2,07 millones obtenidos en 1997.
- Cifra de negocios: multiplicación por 2,75 veces del registro de 1997 (62,79 millones de euros), situándola, al cierre de 2002, en 172,65 millones.

La salida a Bolsa, motor de crecimiento

La salida a Bolsa de **Europac** se realizó a través de una Oferta Pública de Suscripción de Acciones (OPS) que registró una alta demanda de inversores institucionales y particulares. La operación se materializó a través de una ampliación de capital por importe de 6.500 millones de las antiguas pesetas (equivalentes a 39,06 millones de euros) y la puesta en circulación de 27.794.458 acciones de 300 pesetas (1,80 euros) de valor nominal cada una de ellas.

Con aquella iniciativa, **Europac** (formalmente constituida en 1995 sobre la base de los activos y trayectorias de varias sociedades originadas en 1890) pretendía acometer su expansión, sin deterioro de su estructura financiera, a través de 2 vías principales:

- El avance, vía adquisiciones, de la estrategia de integración vertical de sus 3 actividades clave: producción de papel para cartón ondulado, fabricación de plancha de cartón y elaboración de embalajes o cajas de cartón ondulado. Con esta estrategia, la compañía aspiraba a reducir costes, obtener una mayor estabilidad en la cuenta de resultados y orientar su política al cliente final.

- Un intenso programa de inversiones industriales orientadas, principalmente, a la ampliación y modernización de sus diferentes instalaciones y a la adecuación del entorno productivo a la estrategia de la compañía en sus distintas vertientes de calidad, medio ambiente e innovación.

Cinco años después, el balance en uno y otro ámbito es positivo:

- Integración vertical: se han formalizado operaciones de adquisición de empresas (entre tomas minoritarias y mayoritarias) e valoradas en 50,05 millones de euros. La principal de todas ellas data de febrero de 2000, cuando el Consejo de Ministros lusitano aprobó la compra por parte de la firma española, junto con **Sonae Industria** (líder mundial en el sector de derivados de la madera), de la compañía portuguesa **Gescartao**, el más importante grupo en el sector del embalaje de cartón ondulado del país vecino. El monto de aquella operación fue de 49,05 millones de euros.

Gracias a su participación del 32,5% en **Gescartao** y otras filiales como Do Ave, fábrica integrada de embalaje situada en Ovar, **Europac** dispone hoy en Portugal de una cuota de mercado de embalaje superior al 45%. Cuenta, asimismo, con la única instalación de producción de papel para cartón kraftliner de la península ibérica, situada en Viana do Castelo, y cuya capacidad de producción actual es de 270.000 toneladas anuales.

Esta estructura en Portugal se complementa con la que ostenta en España. Con sede en Dueñas (Palencia), tiene en nuestro país dos instalaciones dedicadas a la fabricación de papel para cartón ondulado a base de fibras recicladas (situadas en Dueñas y Alcolea de Cinca, Huesca), una fábrica integrada de embalaje en Dueñas y otra fábrica de plancha de cartón en Alcolea de Cinca. Asimismo, dispone de cuatro instalaciones de manipulación de embalaje en diversas provincias españolas, así como participaciones superiores al 10% en otras tres sociedades independientes del sector.

Al cierre de 2002, la integración entre la actividad de producción de papel para cartón ondulado a base de fibras recicladas y la relativa a fabricación de plancha de cartón se situaba en el 87%. Por su parte, la integración entre esta última y la elaboración de embalaje de cartón ascendía al 71%. Cinco años antes, estos índices eran, respectivamente, de sólo 39% y 9%.

- Inversiones industriales: en el quinquenio 1998-2002, el global de inversiones industriales ha sido de 61,4 millones de euros. Las aplicaciones más llamativas en todo este período han sido la puesta en marcha de Trasloga (fábrica integrada de embalaje) y la modernización de las instalaciones de fabriles de papel en Dueñas y Alcolea.

Retribuciones al accionista

Europac ha retribuido a sus accionistas desde el año 2000 mediante distintas operaciones realizadas sobre el capital de la compañía:

- Octubre de 2000: ampliación de capital totalmente liberada en la proporción de 1 x 4
- Finales de 2000: reducción del 5% del capital social de la entidad, mediante la amortización de la totalidad de las acciones que se encontraban en la autocartera de la sociedad.

- Entre finales de 2002 y principios de 2003: nueva ampliación de capital totalmente liberada, en este caso en la proporción 1 x 12

Asimismo, **Europac** ha repartido ya un total de 4,7 millones de euros entre sus accionistas en concepto de dividendos, siguiendo en este primer quinquenio en Bolsa una política de aumento de su pay-out que alcanzó el 15% en 2002.

Con cargo a 2002, en concreto, se han distribuido 0,06 euros por título, lo que ha supuesto una rentabilidad por este concepto del 3% sobre el nominal.