



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS



Dueñas, 20 de junio de 2012



- 1. GRUPO EUROPAC**
- 2. RESULTADOS GRUPO EUROPAC**
- 3. EVOLUCIÓN DEL BALANCE**
- 4. DATOS BURSÁTILES**
- 5. ORDEN DEL DÍA**



1. GRUPO EURO PAC



VENTAS Y EBITDA POR ÁREA DE NEGOCIO

949 Mill€ de Ventas Agregadas en 2011(+18%/2010)

106 Mill€ de EBITDA Recurrente en 2011(+7%/2010)

GESTION G.RESIDUOS

PAPEL RECUPERADO



PAPEL KRAFT

KRAFTLINER



PAPEL RECICLADO

TESTLINER Y FLUTING



ENERGÍA

ELÉCTRICA Y TÉRMICA

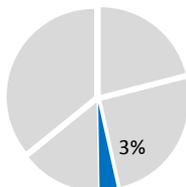


CARTÓN

PLANCHA Y CAJAS

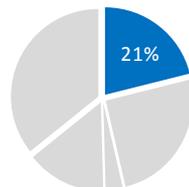


VENTAS 2011

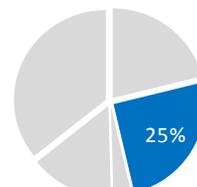


2010
2006

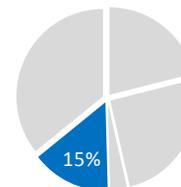
2%
1%



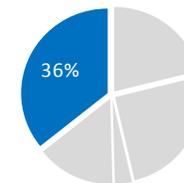
25%
34%



25%
20%

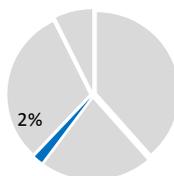


14%
15%



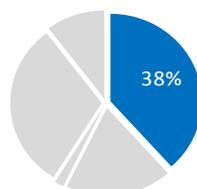
34%
31%

EBITDA 2011

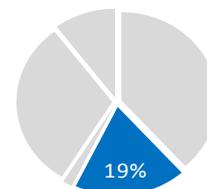


2010
2006

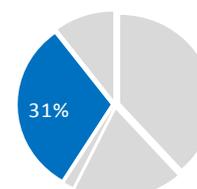
2%
0%



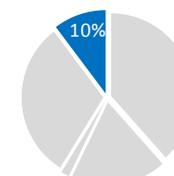
48%
60%



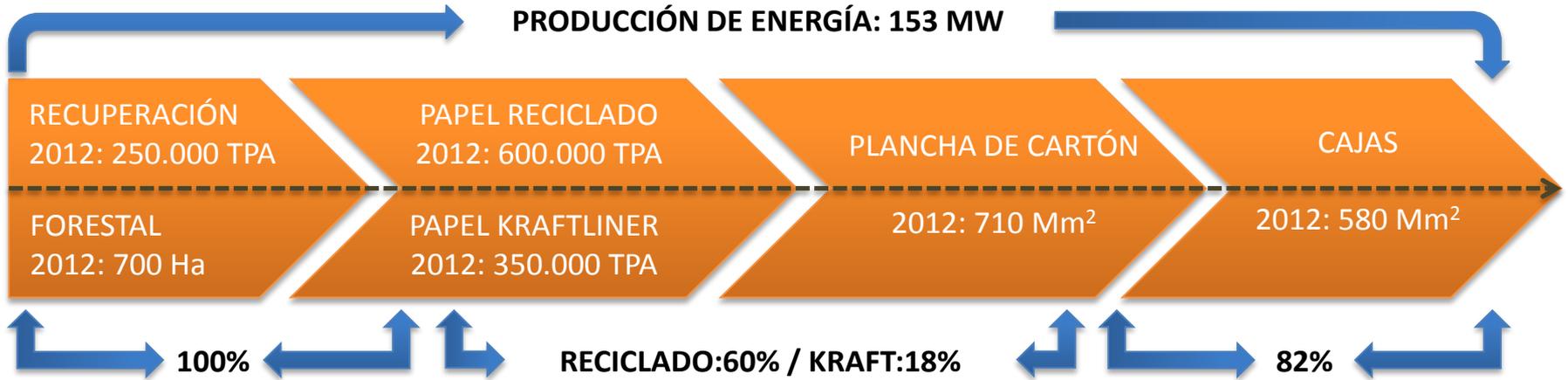
13%
22%



24%
11%



14%
6%



LA INTEGRACIÓN DE LAS DISTINTAS LÍNEAS DE NEGOCIO ES UNA DE LAS VENTAJAS COMPETITIVAS DEL GRUPO EUROPAC

LA INTEGRACIÓN ES UN FACTOR DE SOSTENIBILIDAD

FORESTAL 700 Ha

PRODUCCIÓN DE PAPEL

**4 INSTALACIONES
350.000 TPA KLB
600.000 TPA REC**



ENERGÍA 153 MW

RECUPERACIÓN DE PAPEL

**6 INSTALACIONES
250.000 TPA PAPEL**



PRODUCCIÓN DE CARTÓN

**12 INSTALACIONES
710 MILLONES M²**

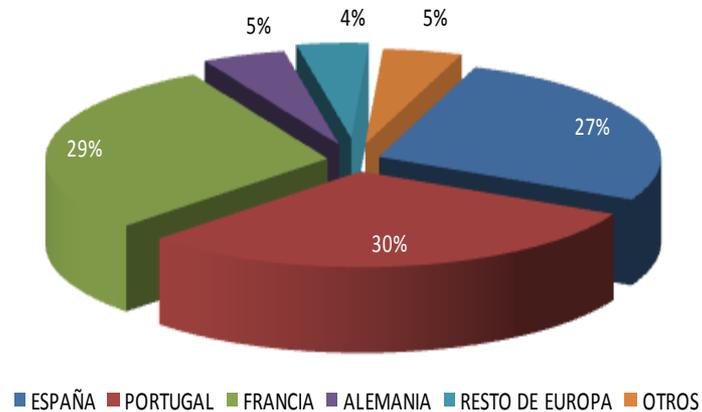


**PRODUCTOS ENVASADOS
Y CONSUMIDOR FINAL**

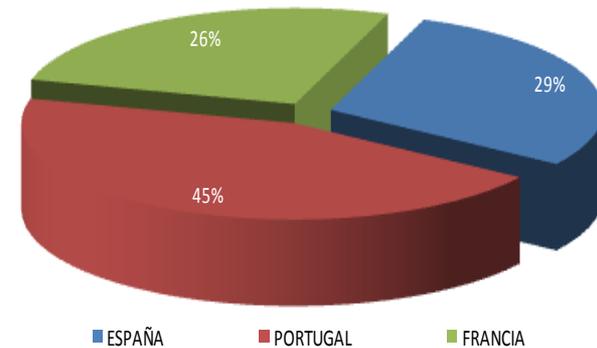


Amplia distribución de las ventas en Europa

VENTAS POR DESTINO



VENTAS POR ORIGEN



EN CONSTANTE CRECIMIENTO



Constitución de Papeles y Cartones de Europa, SA

Inicio de **internacionalización** con adquisición del 32,5% de Gescartão y 100% FPA

Inicio negocio **G. Residuos** con adquisición del 51% de MRA

Entrada en el **mercado francés** con OPR y OCR. Adquisición del 100% de NGP

Adquisición del 100% de los activos de Salcedo e Hijos

Adquisición del 11,9% de **Floresta Atlántica**



1890

1995

1998

2000

2005

2006

2007

2008

2009

2010

2011

2012

Constitución Nietos de Manuel Lorenzo (Valladolid)

Cotización en la Bolsa de Madrid

74,8% de Gescartão

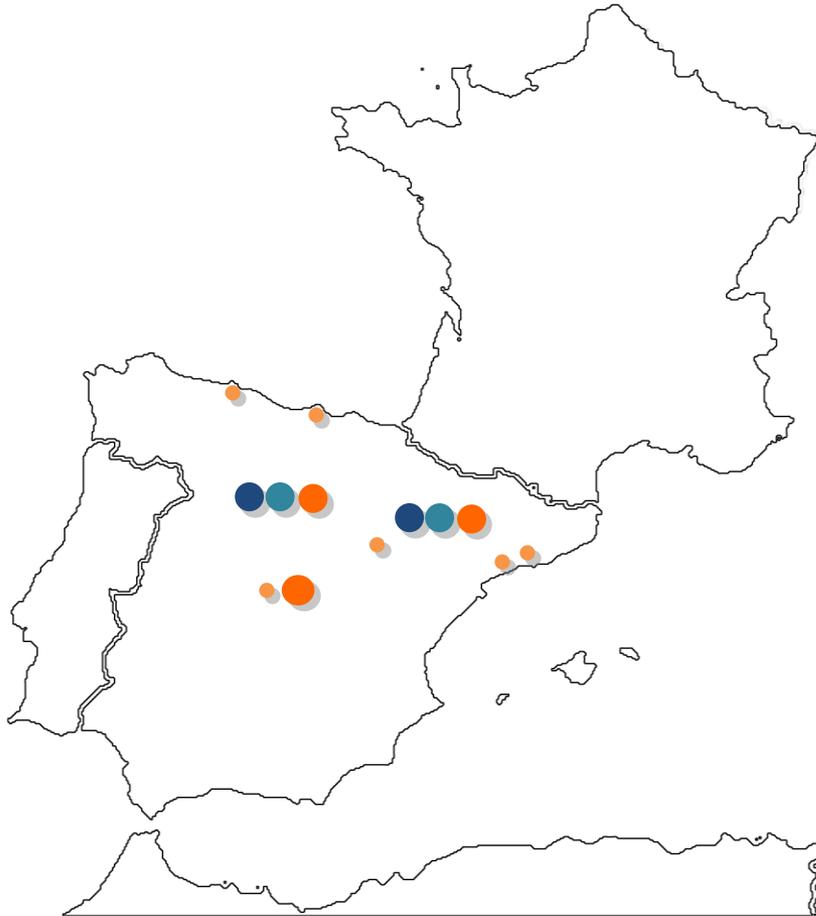
100% Gescartão

Adquisición del 100% de MRA, ECA y ECS

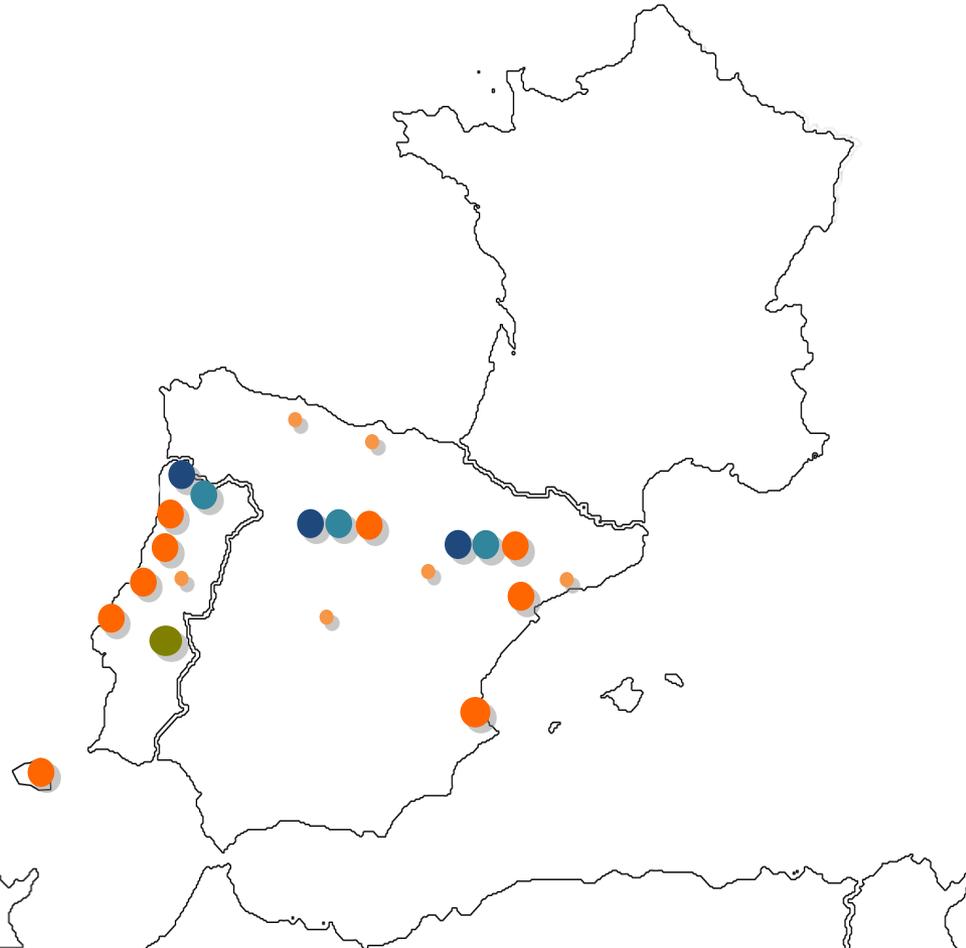
Adquisición del 100% de los activos de SCA en Gasny, Recicom y Entorno Ecológico



1998



2006

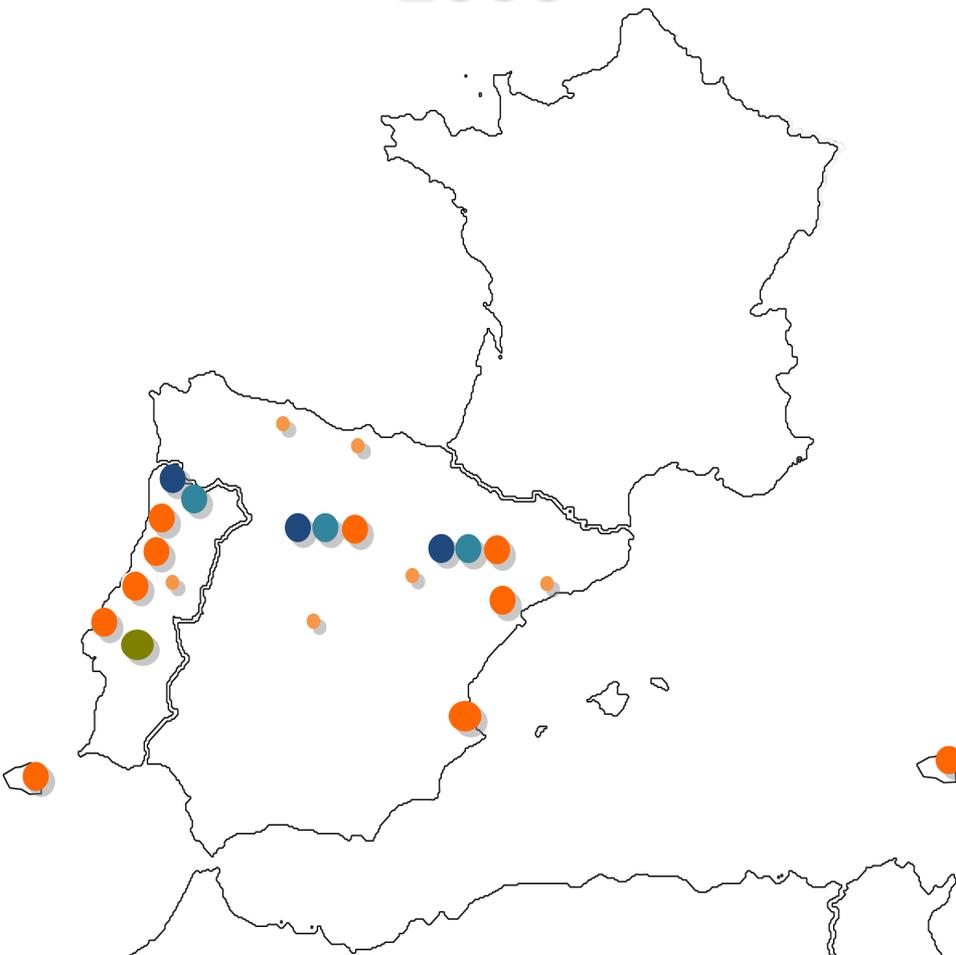


- Gestión de residuos
- Producción de Papel
- Producción de energía
- Cartón y embalaje
- Participadas cartón y embalaje

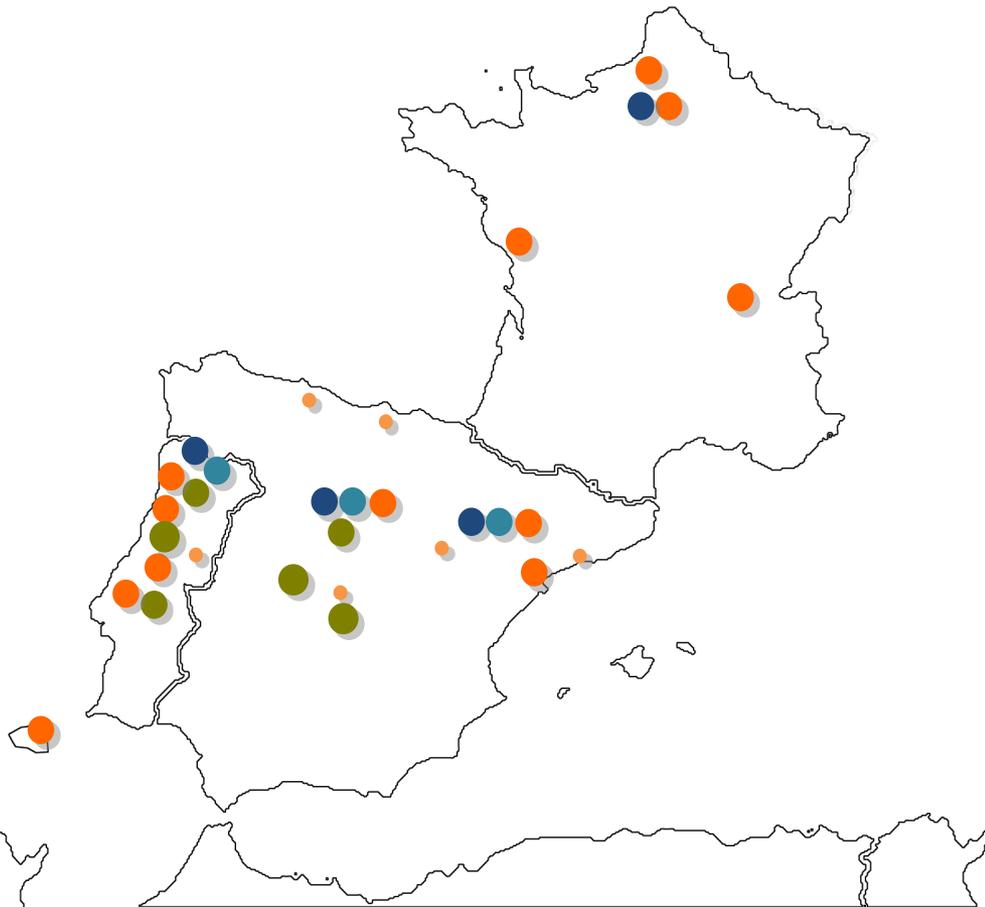
Instalaciones	1998	2006
Gestion Residuos	0	1
Papel	2	3
Energía	3	3
Cartón	3	9
Total	8	16

Plantilla media	351	1494
------------------------	------------	-------------

2006



2011



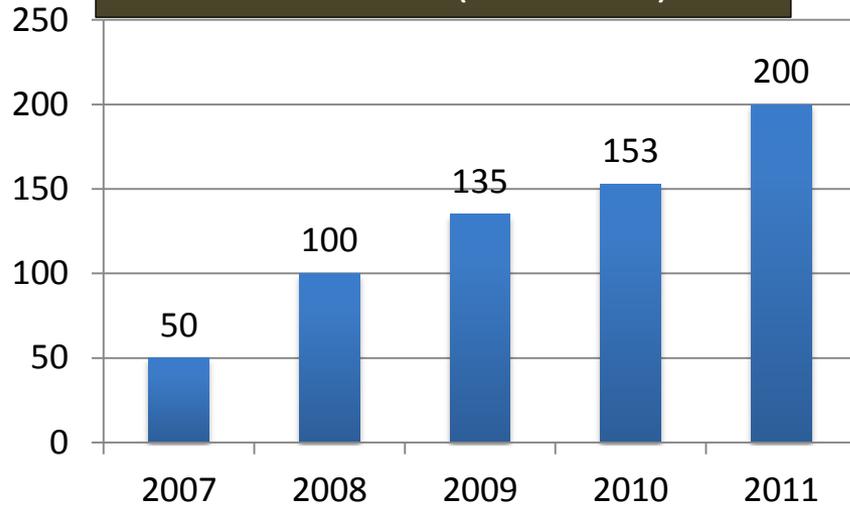
- Gestión de residuos
- Producción de Papel
- Producción de energía
- Cartón y embalaje
- Participadas cartón y embalaje

Instalaciones	2006	2011
Gestion Residuos	1	6
Papel	3	4
Energía	3	5
cartón	9	12
Total	16	27

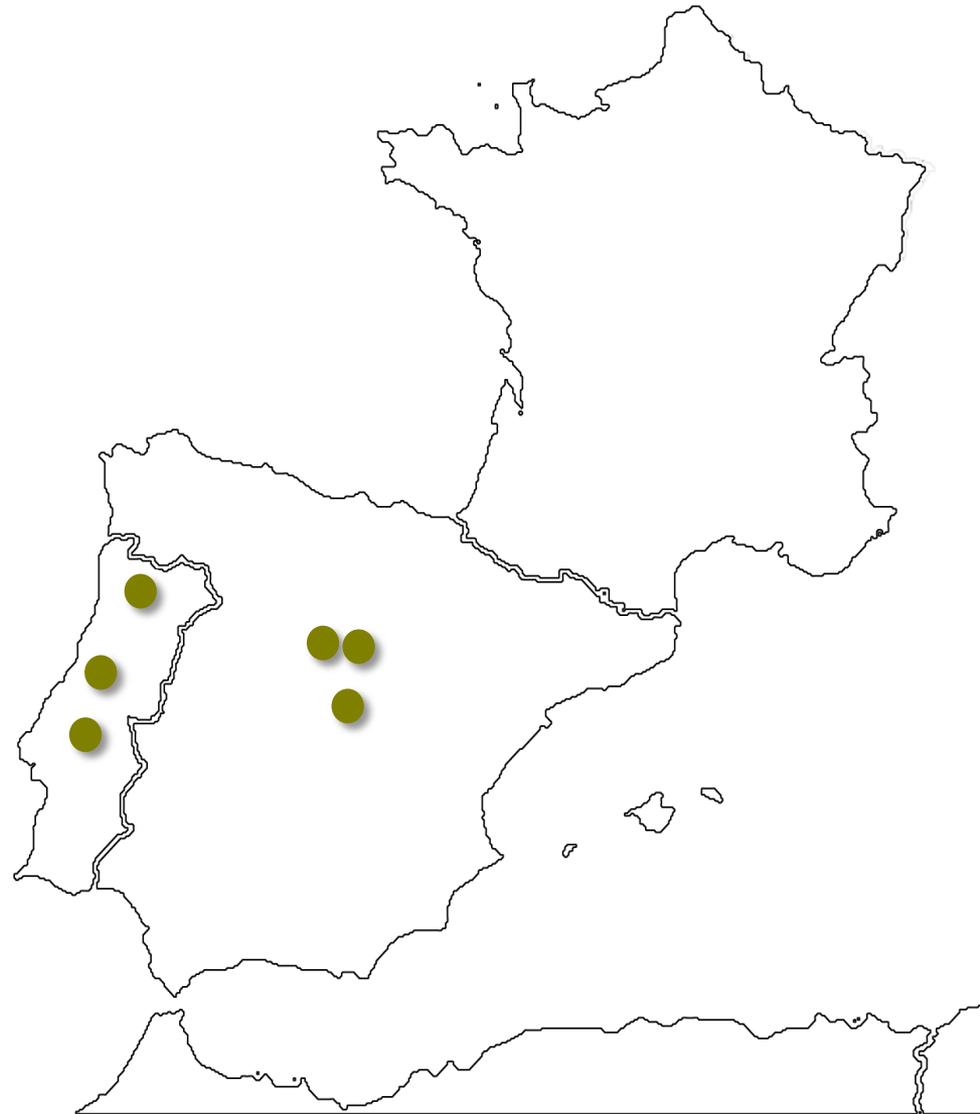
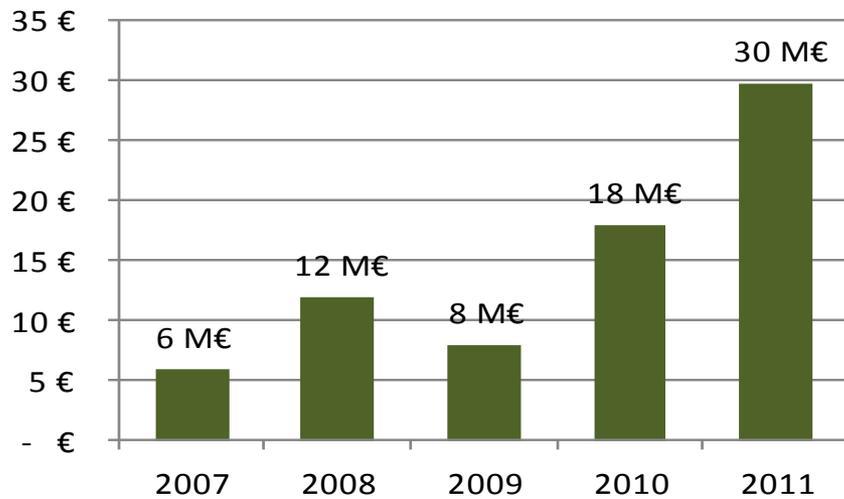
Trabajadores	1494	2126
---------------------	-------------	-------------

EVOLUCIÓN DE GESTIÓN GLOBAL DE RESIDUOS

CAPACIDAD (miles TPA)

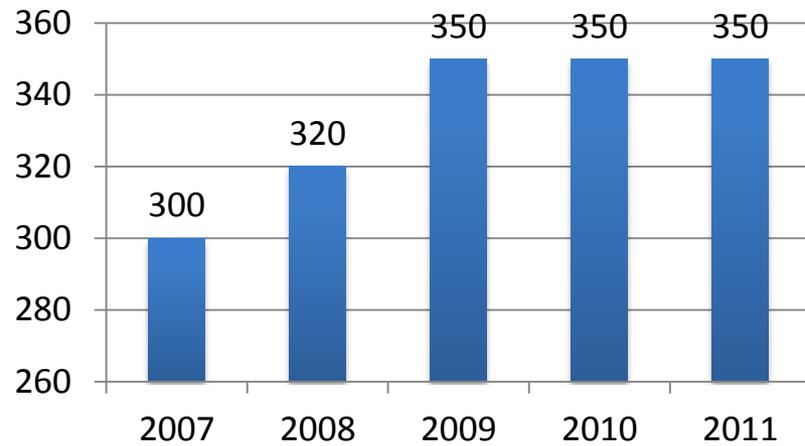


VENTAS AGREGADAS

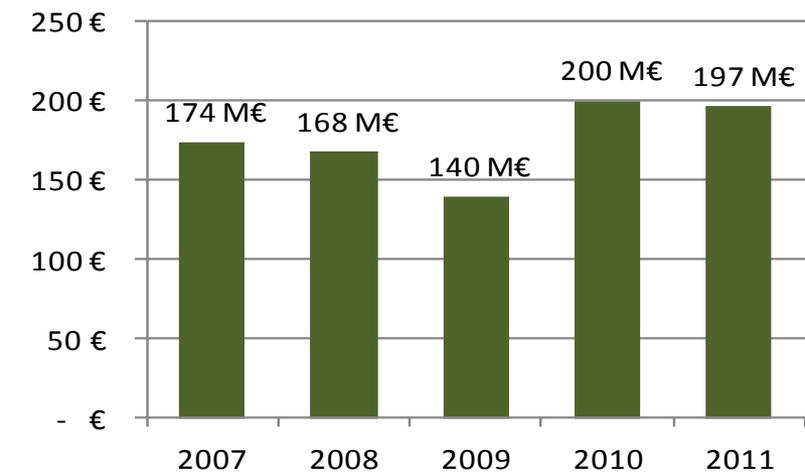


EVOLUCIÓN KRAFTLINER

CAPACIDAD (miles de TPA)

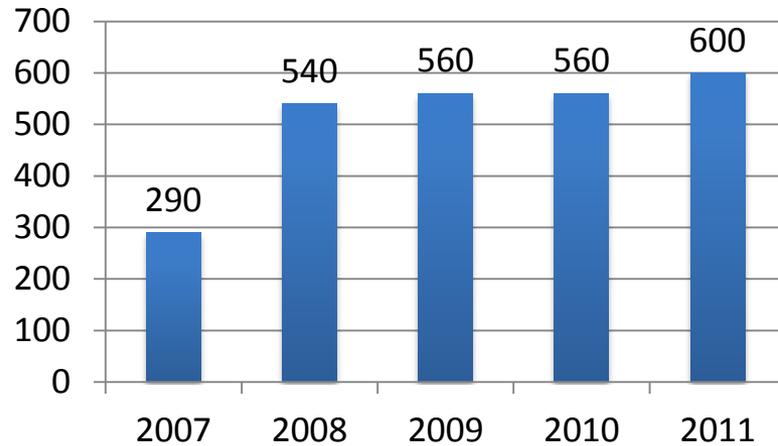


VENTAS AGREGADAS

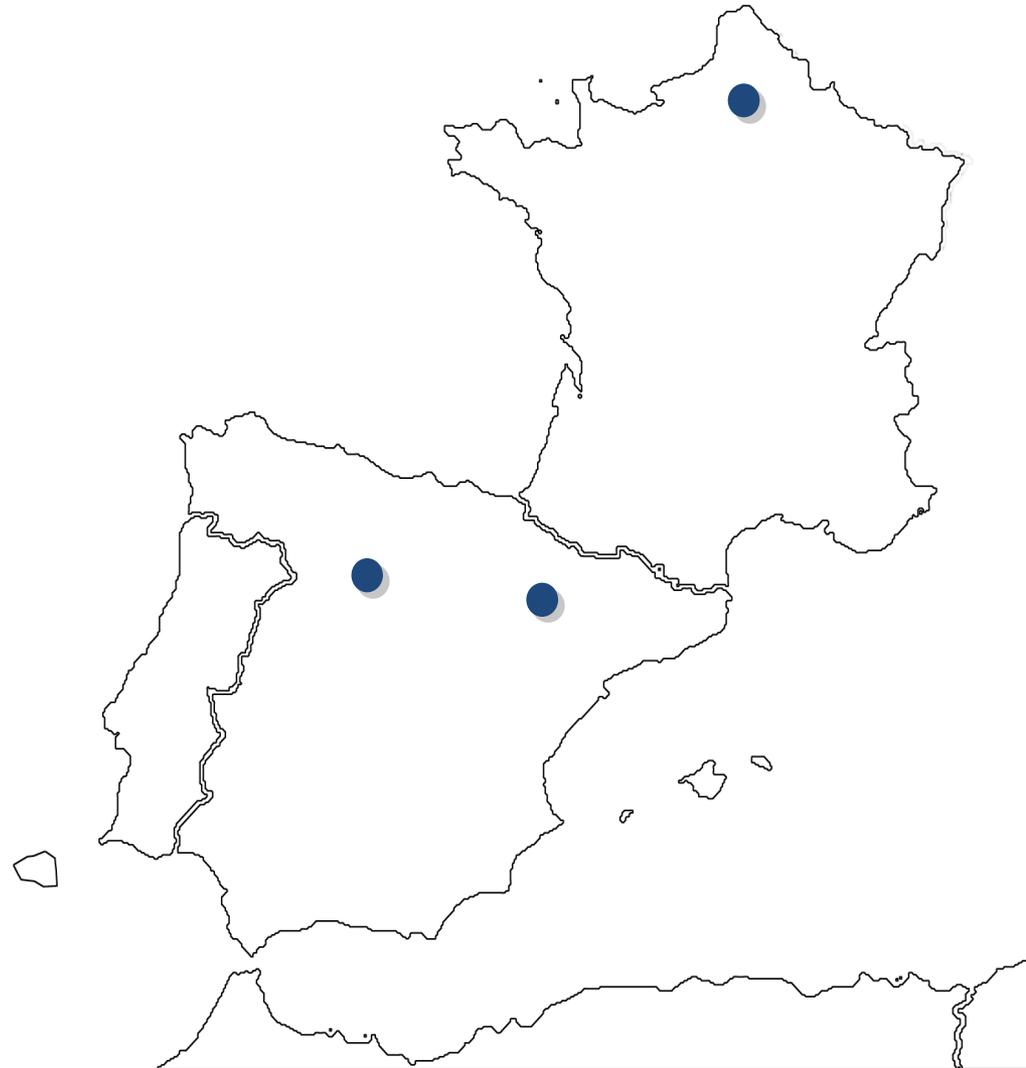
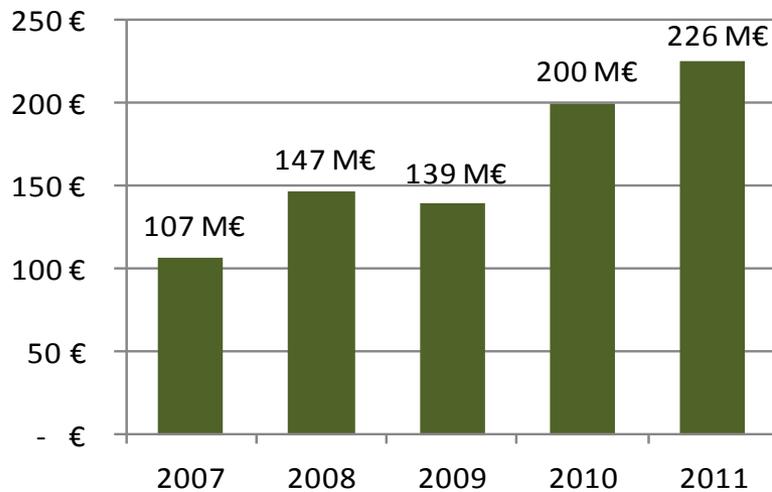


EVOLUCIÓN RECICLADO

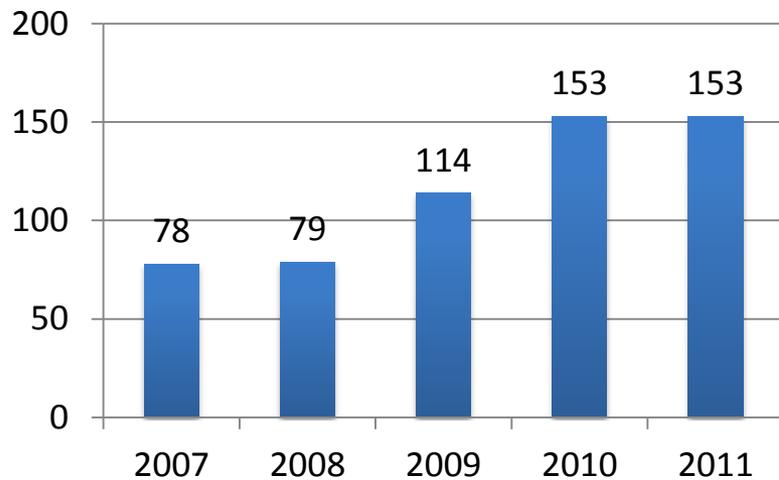
CAPACIDAD (miles de TPA)



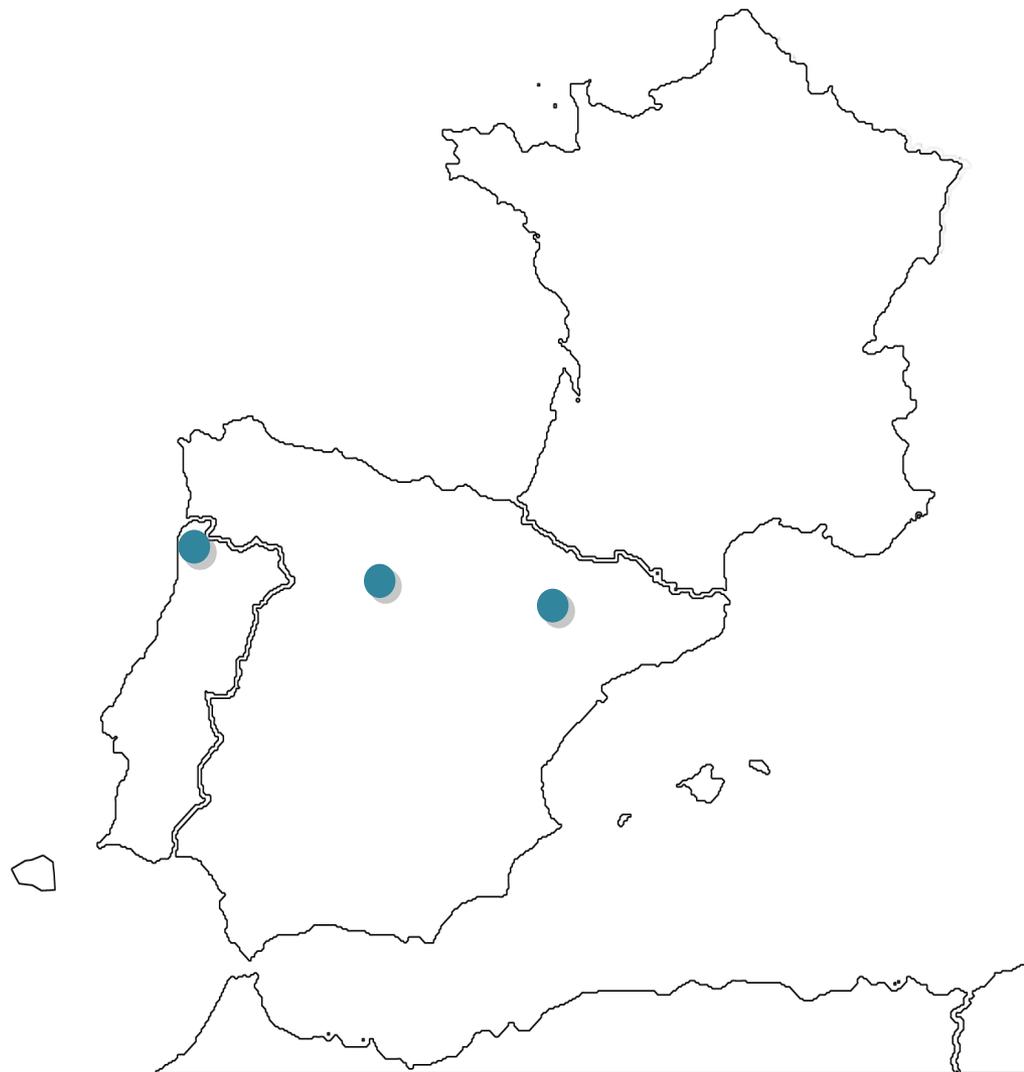
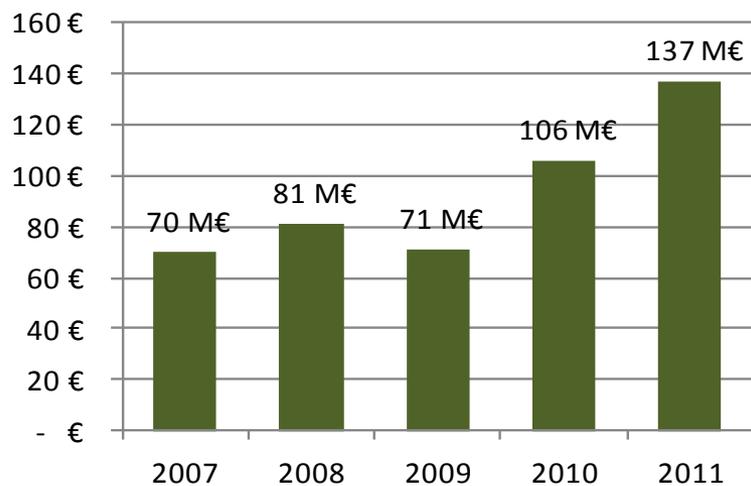
VENTAS AGREGADAS



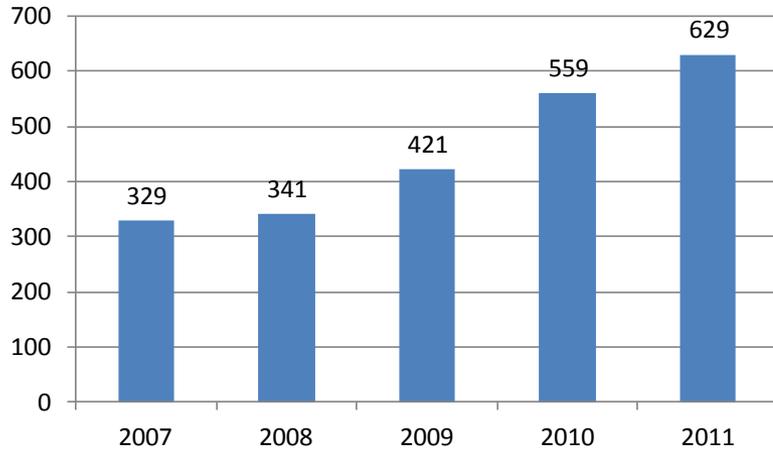
CAPACIDAD (MW)



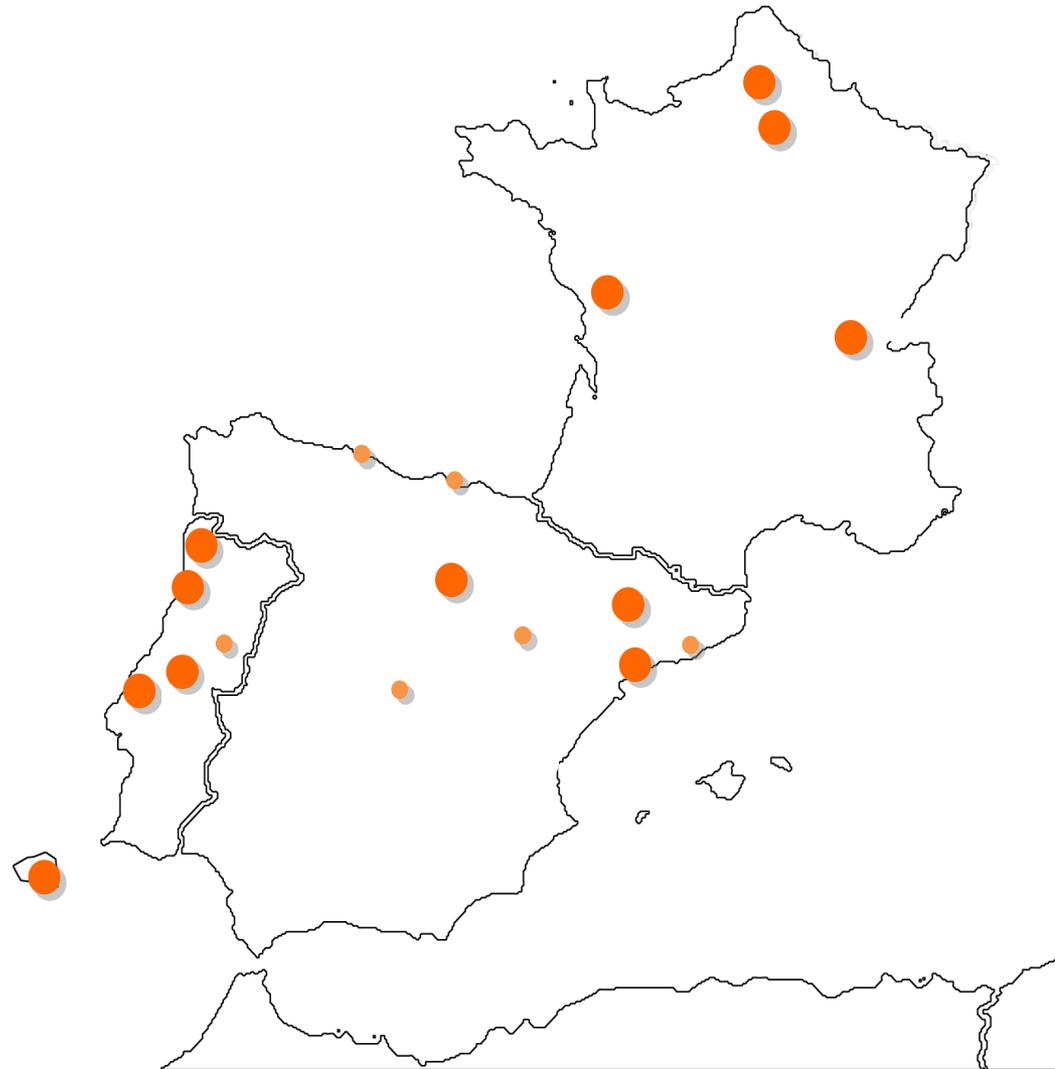
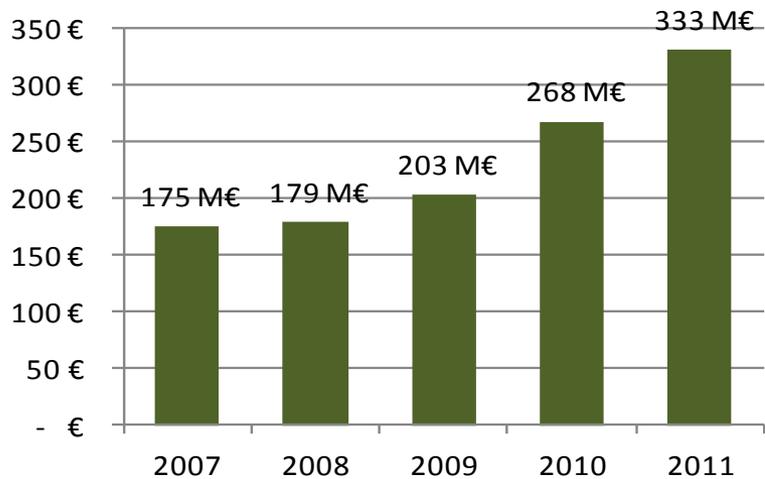
VENTAS AGREGADAS



PRODUCCIÓN (Mm²)



VENTAS AGREGADAS



Cinco años de crecimiento e internacionalización en medio de la peor crisis de los últimos 65 años

CUADRUPlicADO
GESTIÓN DE RESIDUOS

AUMENTO DEL 16%
DE LA CAPACIDAD DE
PRODUCCIÓN DE
PAPEL KRAFTLINER

DUPLICADO
CAPACIDAD DE
PRODUCCIÓN DE
PAPEL RECICLADO

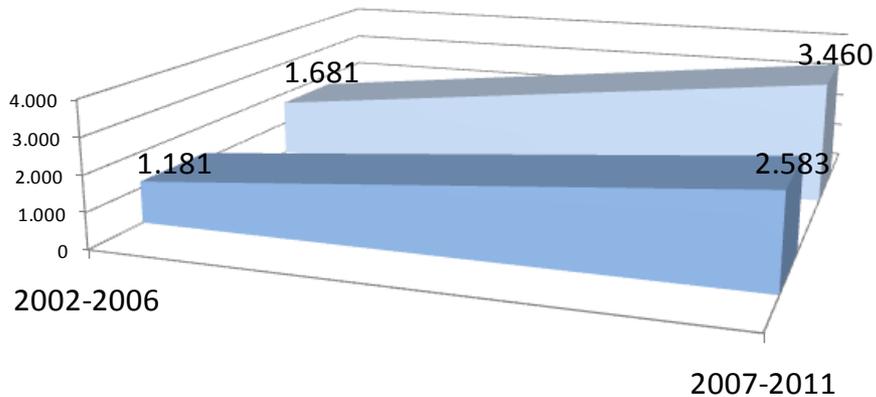
DUPLICADO LA
PRODUCCIÓN DE
CARTÓN Y EMBALAJES

DUPLICADA LA
CAPACIDAD DE
ENERGÍA INSTALADA

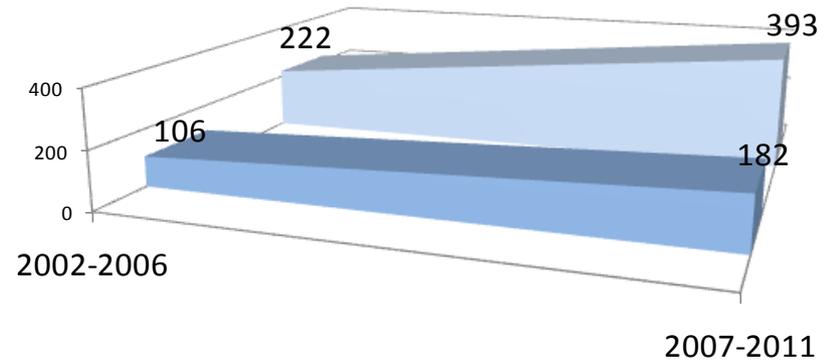
DUPLICADO LAS
VENTAS DEL GRUPO

DUPLICADO EL EBITDA
DEL GRUPO

	2002-2006	2007-2011 PE	2007-2011
Ventas agregadas (M€)	1.681	3.108	3.460
Ventas consolidadas (M€)	1.181	2.429	2.583
EBITDA (M€)	222	510	393
EBIT (M€)	106	248	182
EBITDA / Ventas agregadas	13%	16%	11%



■ Vtas consolidadas (M€) ■ Vtas agregadas (M€)



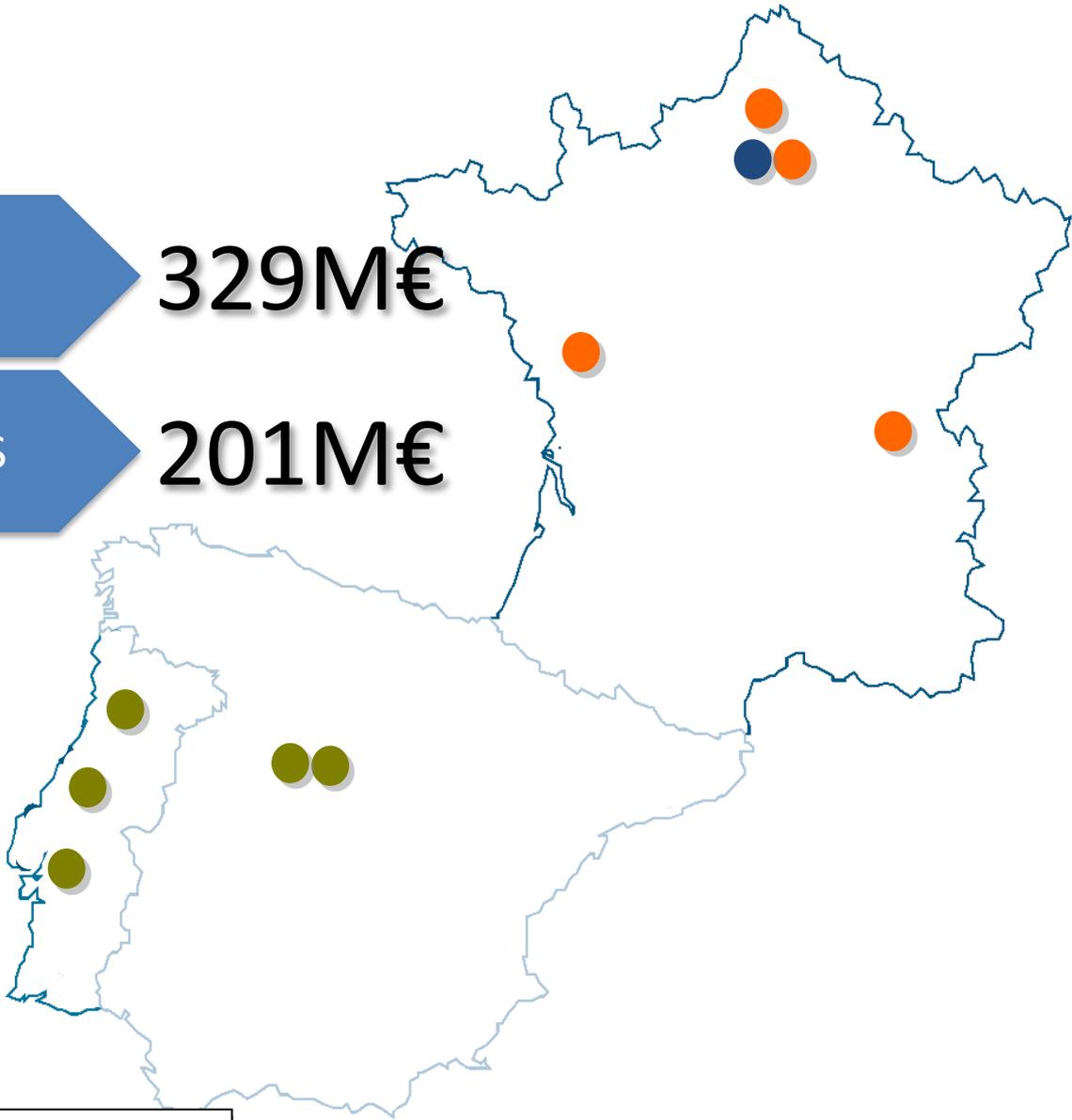
■ EBIT (M€) ■ EBITDA (M€)

INVERSIONES ORGÁNICAS
EJECUTADAS

329M€

INVERSIONES CORPORATIVAS

201M€



- Gestión de residuos
- Producción de Papel
- Cartón y embalaje



2. RESULTADOS GRUPO EUROPAC



Resultados del Grupo (Mil.€)	2011	2010	%
Ventas Consolidadas	723.468	616.013	17%
Ventas agregadas	948.877	806.859	18%
Ebitda Consolidado	119.628	95.254	26%
Ebitda Recurrente	105.759	99.038	7%
EBIT	72.673	54.764	33%
Beneficio Neto	41.253	26.420	56%
Margen Ebitda *	11,1%	12,3%	

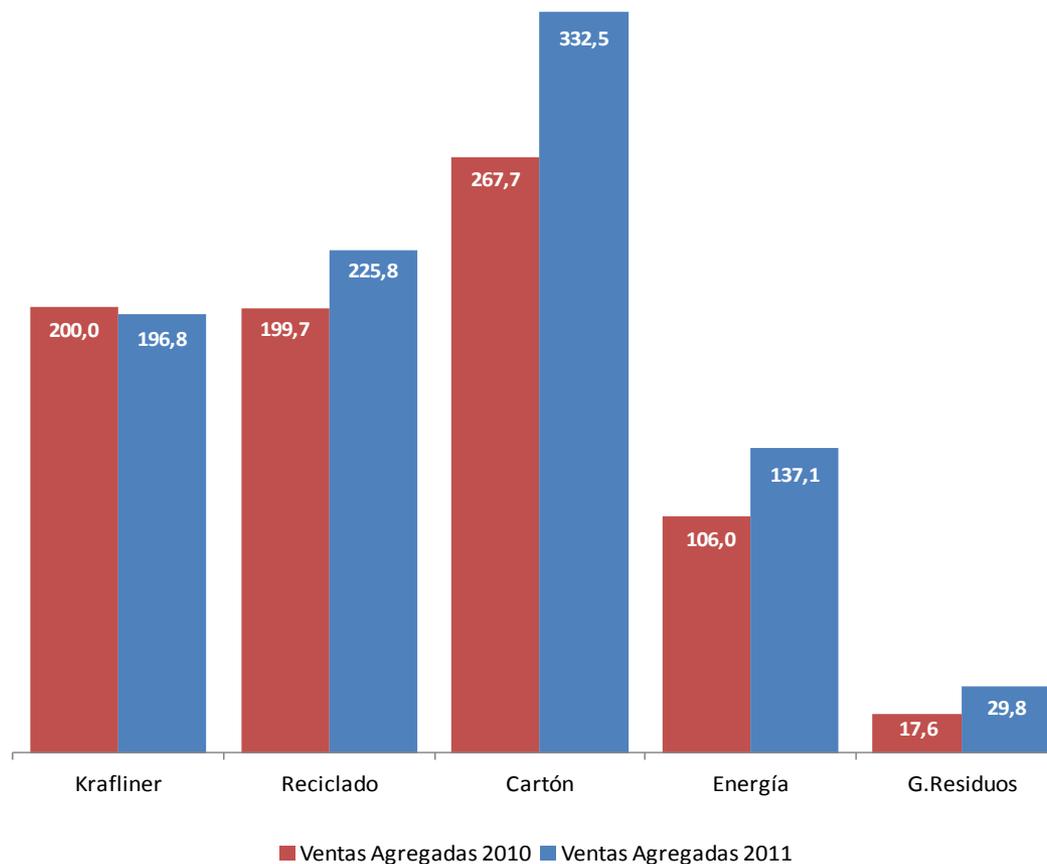
*Ebitda Recurrente /Ventas Agregadas

EVOLUCIÓN DE LAS VENTAS

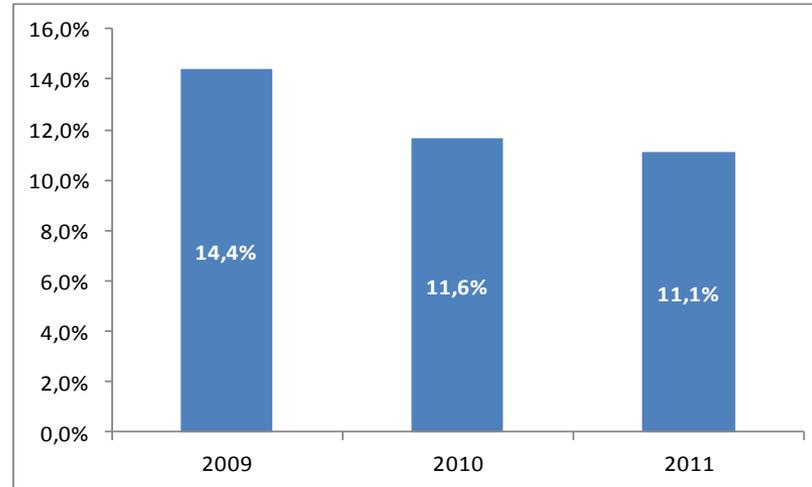
	Krafliner	Reciclado	Cartón	Energía	G.Residuos	Grupo Europac*
Ventas Agregadas 2011 (Mill.€)	196.755	225.845	332.539	137.132	29.831	948.877
Crecimiento Ventas Agregadas (2011/2010)	-1,6%	13,1%	24,2%	29,3%	69,3%	17,6%
Margen Ebitda **	22,1%	9,5%	3,5%	25,5%	6,1%	11,1%

* Incluye Estructura

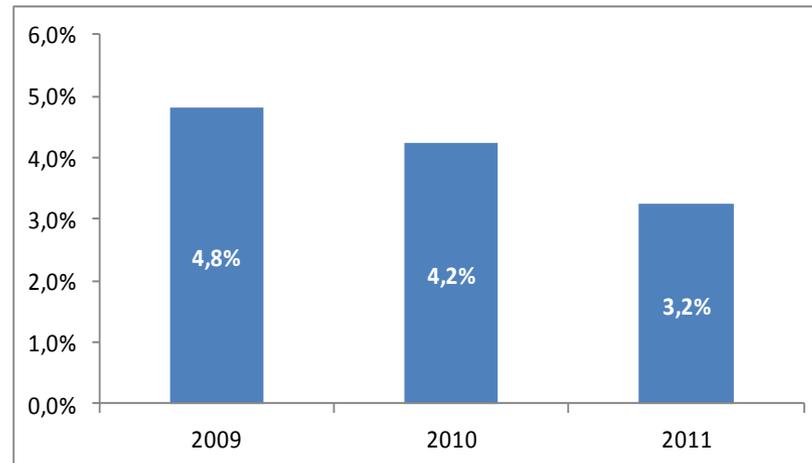
** Ebitda Recurrente/Ventas Agregadas



Evolución Gastos de Personal
Gastos personal / Ventas Agregadas



Evolución Otros Gastos Fijos
Otros gastos Fijos/ Ventas Agregadas

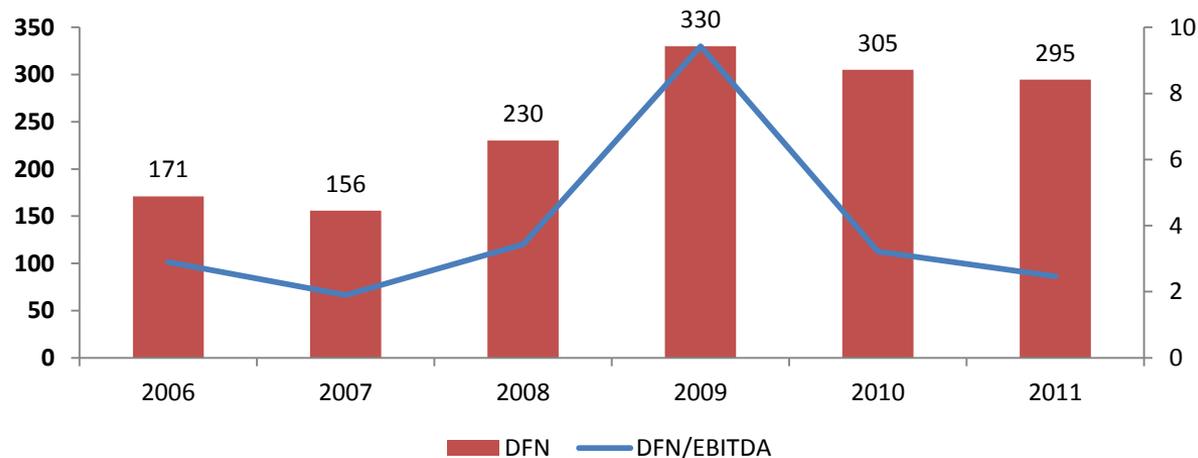




3. EVOLUCIÓN DEL BALANCE



Millones €	2011	2010	% 11/10	2006	% 11/06
Activo Neto	615	592	4%	404	52%
Deuda Financiera Neta	295	305	-3%	171	72%
Patrimonio Neto	321	287	12%	233	38%
EBITDA	120	95	26%	59	103%
DFN/(PN + DFN)	48%	52%	-7%	42%	13%



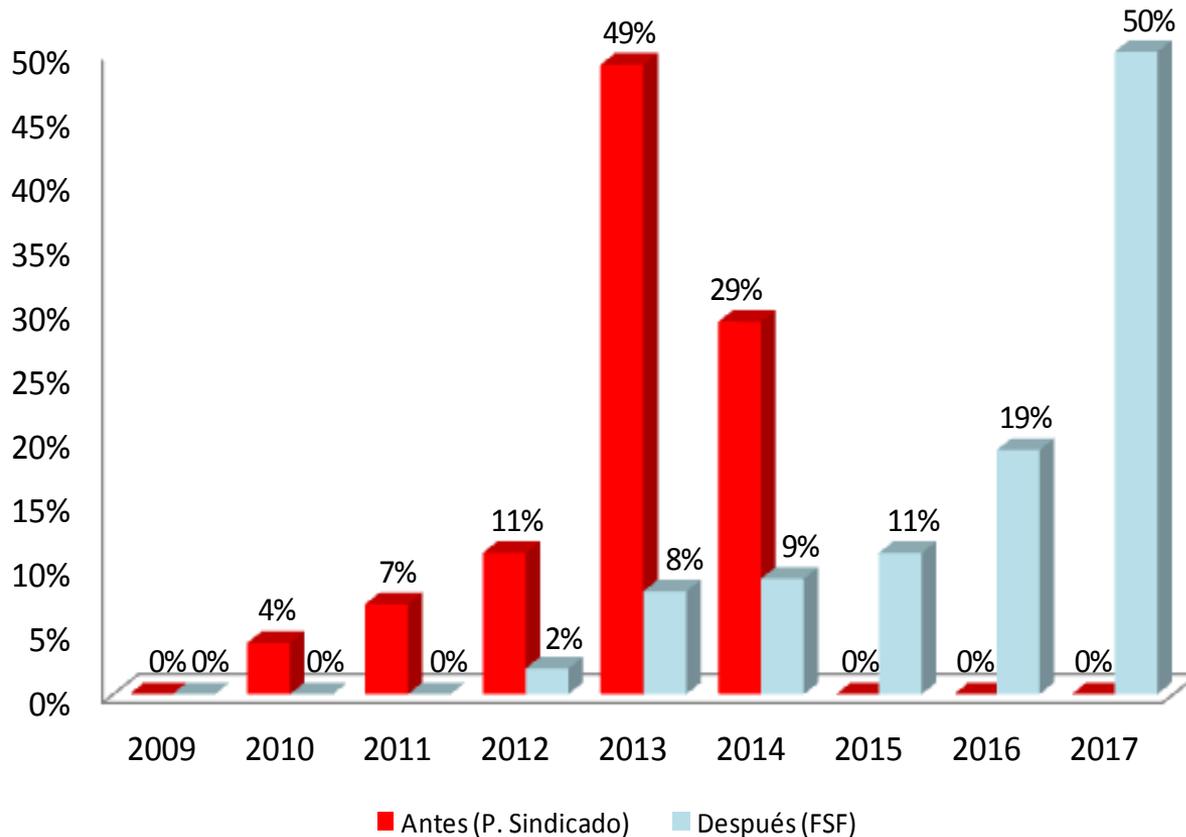
Riesgo comercial muy controlado
 El ratio de siniestralidad del Grupo en 2011 es del 0,14%

EVOLUCIÓN DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS

Millones de Euros	2011	2010	% (2011/2010)	2006	% (2011/2006)
Ventas Agregadas	949	807	18%	467	103%
EBITDA	120	95	26%	59	103%
EBIT	73	55	33%	29	152%
Fondos Propios	321	287	12%	198	62%
Cotización por Acción (€)	2,50	3,50	-29%	7,50	-67%
Valor Contable por Acción (€)	3,71	3,31	12%	3,74	-1%
Nº Acciones (Mil €)	86.560	86.560	0%	52.876	64%
Capitalización / Fondos Propios	0,67	1,06	-37%	2,00	-67%

EBITDA duplicado en 5 años en un entorno adverso

La compañía cotiza un 33% por debajo del valor contable

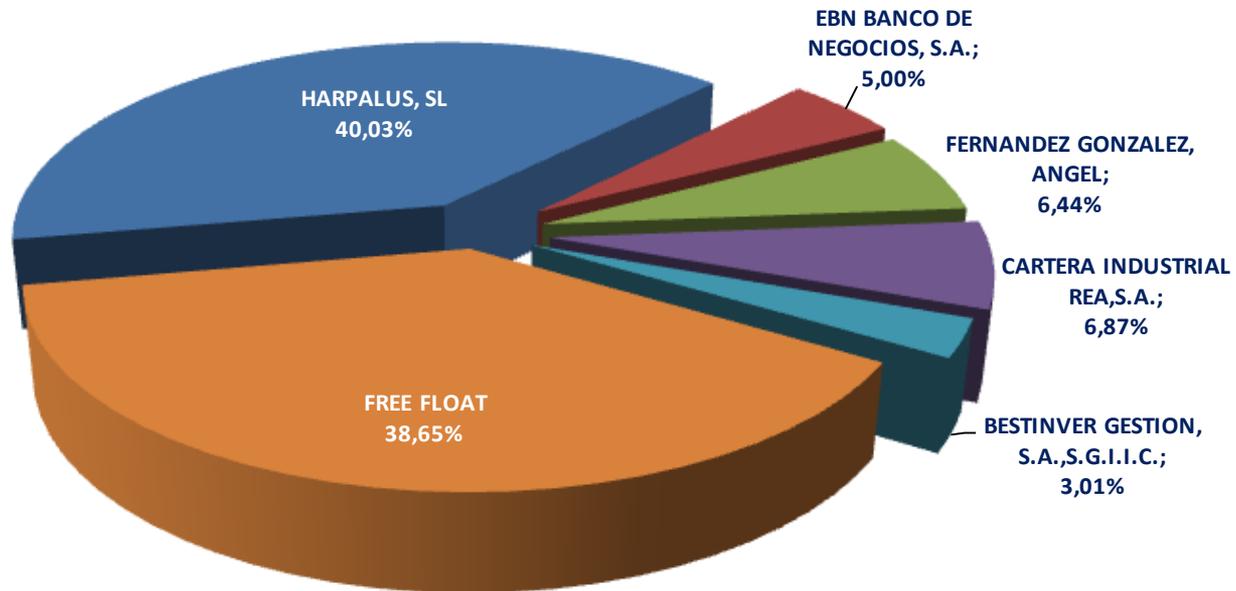


Con la firma del FSF hay ausencia de vencimientos relevantes hasta 2017

4. DATOS BURSÁTILES



Accionariado estable para el desarrollo del proyecto futuro Europac
Free Float del 39%



Año 2012

MARZO

JGA ⁽¹⁾

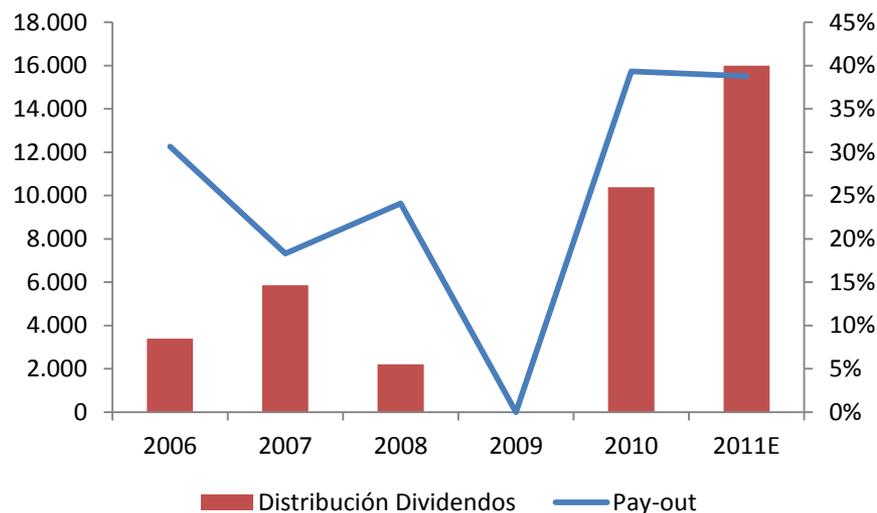
Capital	173.120.248		
Nº Acciones	86.560.124		
Dividendo a cuenta TOTAL	16.000.000,00€	10.301.438,28€ ⁽²⁾	5.698.561,72€
Dividendo BRUTO por acción (€/acc)	0,19	0,12	0,07 ⁽³⁾

(1) sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas

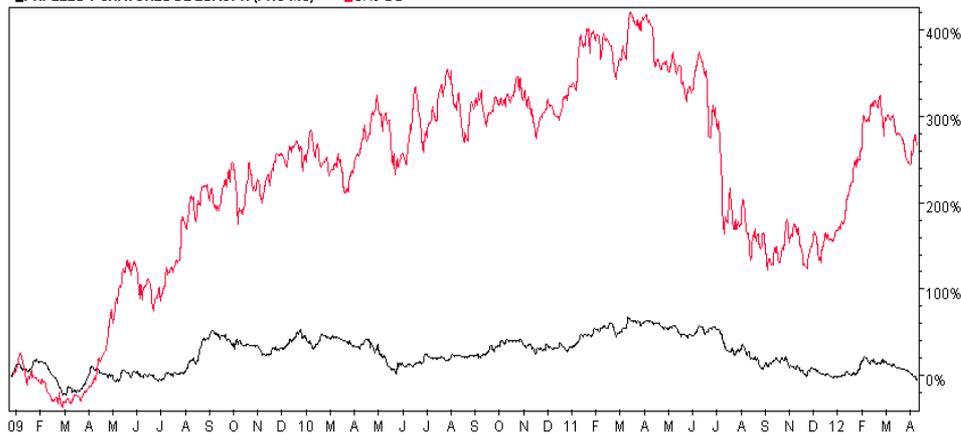
(2) importe ajustado por autocartera

(3) importe a ajustar por autocartera

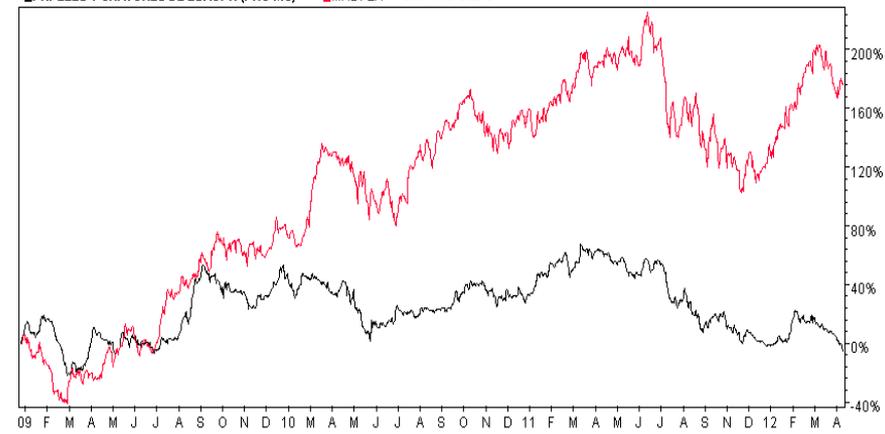
Distribución de dividendos (miles de euros)



■ PAPELES Y CARTONES DE EUROPA (PAC-MC) > ■ SK3-DB > **SMURFIT KAPPA**



■ PAPELES Y CARTONES DE EUROPA (PAC-MC) > ■ MNDI-LN > **MONDI**



Evolución con los comparables del mercado

■ PAPELES Y CARTONES DE EUROPA (PAC-MC) > ■ IP-US > **INTERNATIONAL PAPER**



■ PAPELES Y CARTONES DE EUROPA (PAC-MC) > ■ SMDS-LN > **DS SMITH**





5. ORDEN DEL DÍA

PUNTO 1º DEL ORDEN DEL DÍA

Examen y aprobación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, individuales y consolidados, y de la gestión del Consejo de Administración de la Compañía, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011.

PUNTO 2º DEL ORDEN DEL DÍA

Aprobación de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011.

PUNTO 3º DEL ORDEN DEL DÍA

Fijación de la retribución del Consejo de Administración al amparo del artículo 30 de los estatutos sociales de la Compañía.

PUNTO 4º DEL ORDEN DEL DÍA

Informe anual sobre remuneraciones de los consejeros.

PUNTO 5º DEL ORDEN DEL DÍA

Reelección Y Nombramiento:

5.1.- Reelección del consejero don Juan Jordano Pérez

5.2.- Reelección del consejero don José Miguel Isidro Rincón

5.3.- Ratificación del nombramiento por cooptación de la consejera doña Céline Abecassis-Moedas.

PUNTO 6º DEL ORDEN DEL DÍA

Inclusión de las filiales Europac Integra, S.A. y Europac Recicla, S.A. en el régimen de tributación consolidada del grupo.

PUNTO 7º DEL ORDEN DEL DÍA

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 7 de junio de 2011.

PUNTO 8º DEL ORDEN DEL DÍA

Autorización para protocolización de acuerdos e inscripción registral.

PUNTO 9º DEL ORDEN DEL DÍA

Aprobación, en su caso, del Acta de la Junta.

MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN

