

Junta General de Accionistas EUROPA&C

Dueñas, Palencia, 7 de junio de 2011

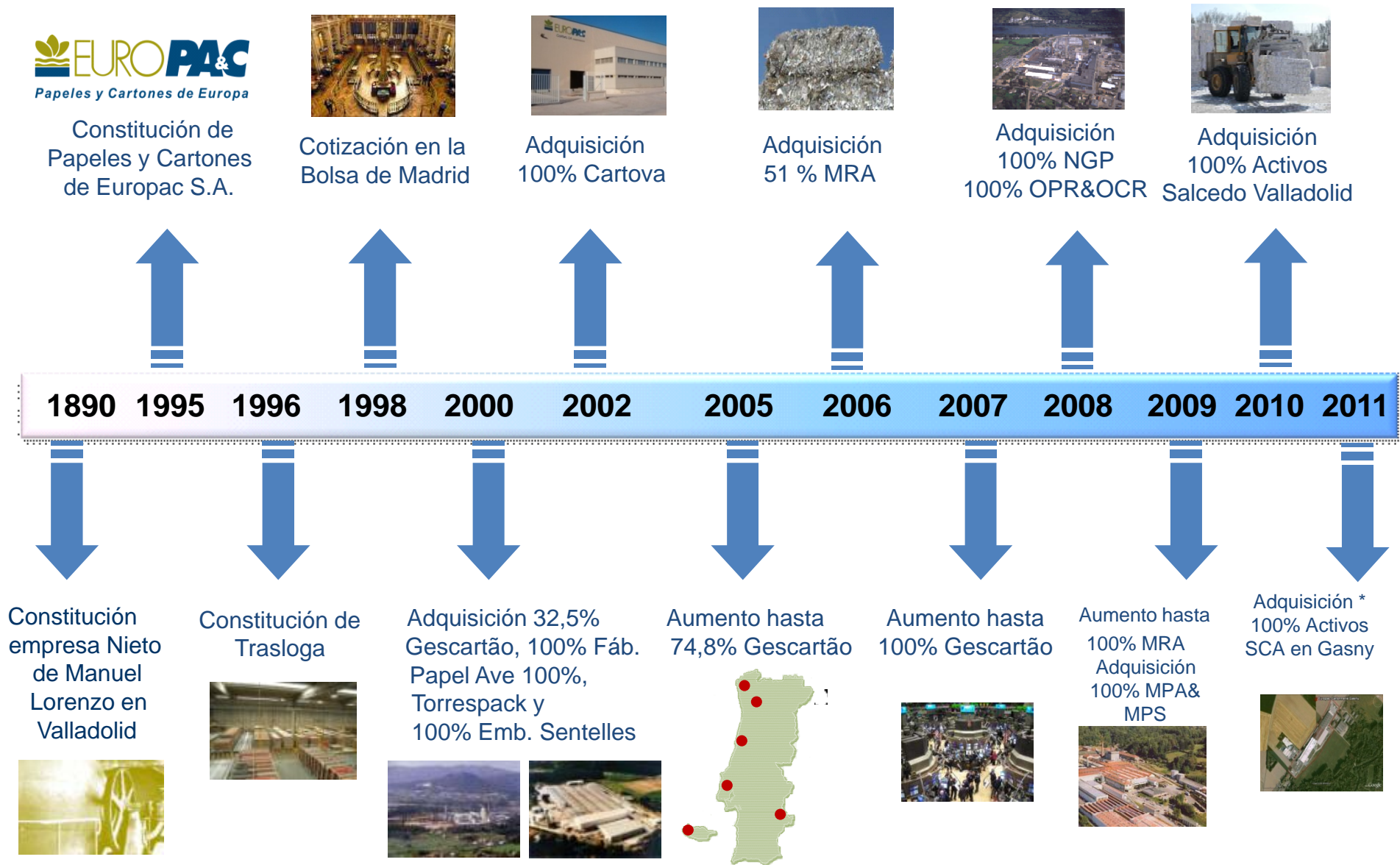


- 1. GRUPO EUROPA&C**
- 2. RESULTADOS GRUPO EUROPA&C**
- 3. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS**
- 4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE**
- 5. ADQUISICIÓN DE RECICLA VALLADOLID Y ECVdS**
- 6. DATOS BURSÁTILES**
- 7. ORDEN DEL DÍA**



1. GRUPO EUROPA&C

UNA COMPAÑÍA EN CONTINUA EXPANSIÓN

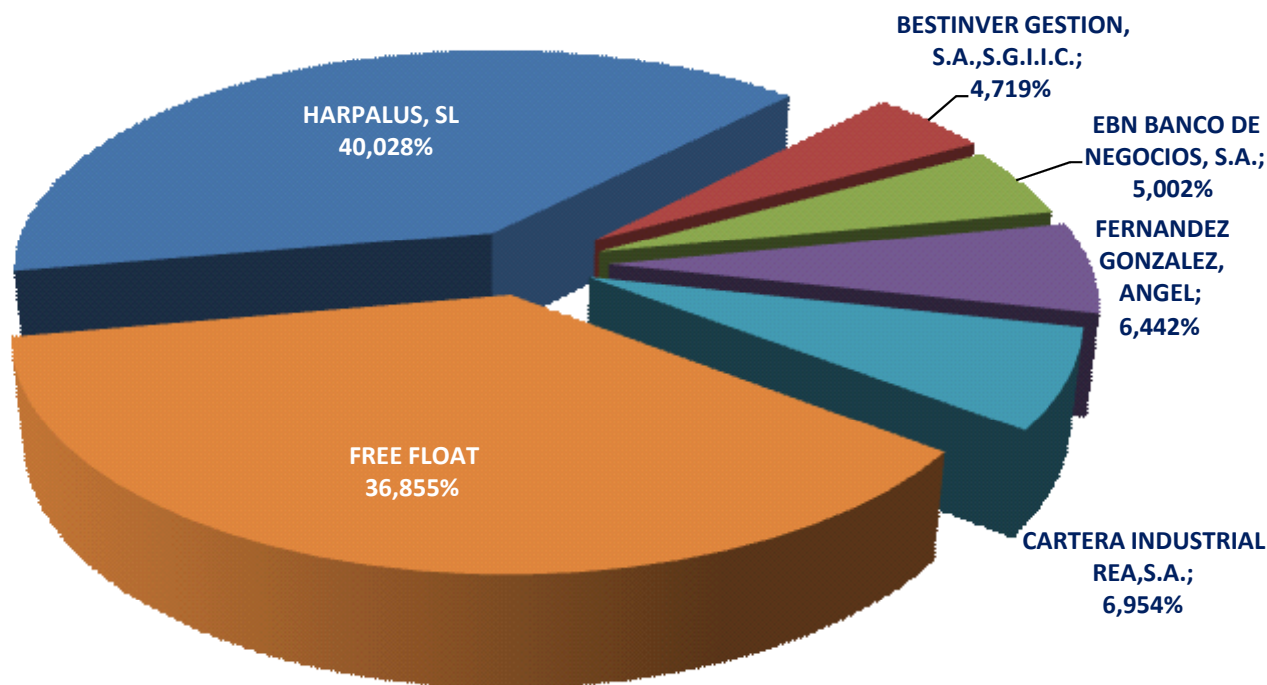


* Adquisición activos que conforman la fábrica de cartón de ECVdS



ESTRUCTURA DEL CAPITAL

Accionariado Estable para el desarrollo del proyecto futuro Europac



Harpalus es el principal accionista de referencia de Europac

EBN Banco de Negocios es una entidad Participada por CAM, Unicaja, Ibercaja, Caja Duero y SANostra

BESTINVER Gestión es una sociedad gestora de ICC participada al 100% por Acciona

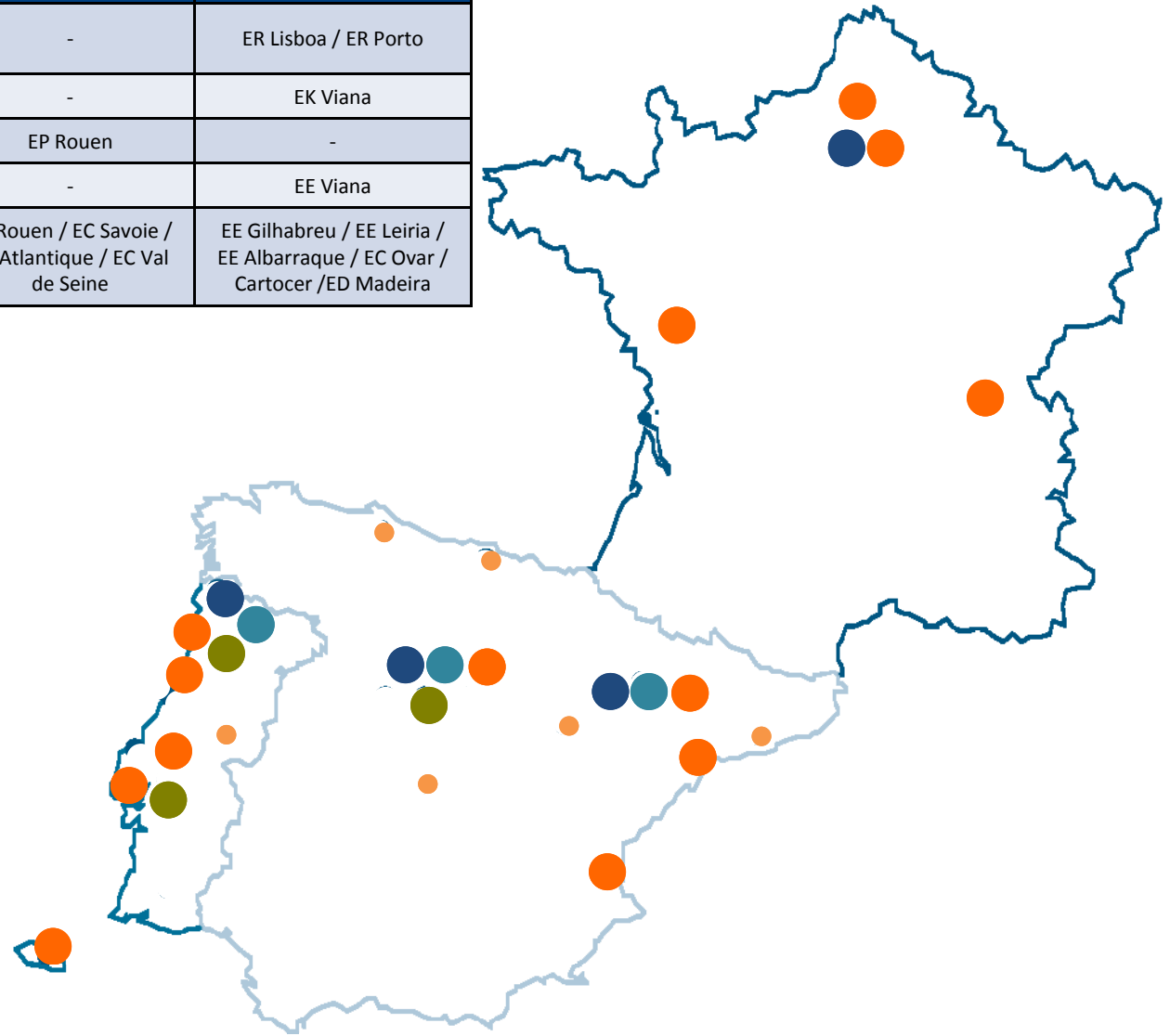
Cartera Industrial REA es una sociedad con carácter inversor basada en la implicación a largo plazo en compañías de crecimiento

Fuente: CNMV y elaboración propia



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

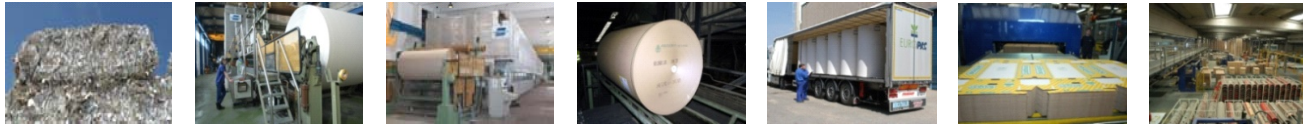
	España	Francia	Portugal
Gestión de Residuos	ER Valladolid	-	ER Lisboa / ER Porto
Kraftliner	-	-	EK Viana
Reciclado	Dueñas / Alcolea	EP Rouen	-
Energía	Dueñas / Alcolea	-	EE Viana
Cartón	Dueñas / Alcolea / Torrelavit / Riba Roja / C.Soler / C.Mimó / C. Marcuello / C. Santander / I.C. Asturiana	EC Rouen / EC Savoie / EC Atlantique / EC Val de Seine	EE Gilhabreu / EE Leiria / EE Albarraque / EC Ovar / Cartocer / ED Madeira



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



ESTRATEGIA DEL GRUPO



“EL GRUPO EUROPAC crece con rentabilidad siendo una compañía de alto nivel por la calidad de su servicio y producto, fiable e innovadora”



GRUPO INTEGRADO

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



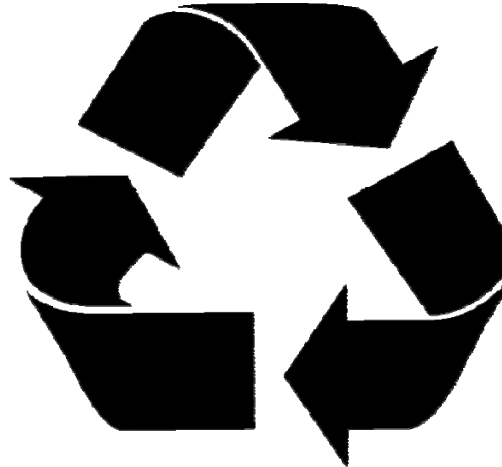
RECUPERACIÓN DE PAPEL

**3 INSTALACIONES
200.000 TPA PAPEL**



PRODUCCIÓN DE CARTÓN

**11 INSTALACIONES
664 MILLONES M²**

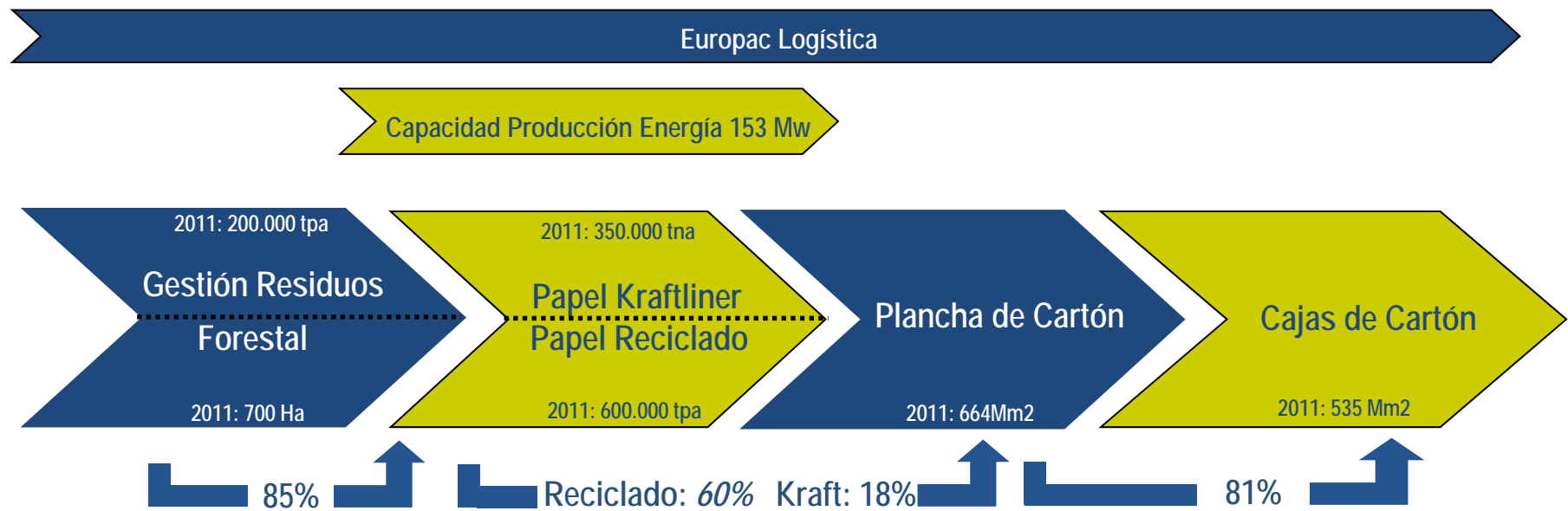


**PRODUCTOS ENVASADOS
Y CONSUMIDOR FINAL**



GRUPO INTEGRADO

ALTOS NIVELES DE INTEGRACIÓN



Nota: Integración = N° Tna papel provistas a cartoneras del grupo / N° Tna papel Totales



ÁREAS DE NEGOCIO

El **Grupo EUROPAC** es una compañía integrada verticalmente dedicada a la elaboración de papel, cartón ondulado y embalajes así como a la venta de la energía eléctrica derivada de su actividad industrial y a la gestión global de residuos.

Entre los principios básicos de su actividad están el desarrollo de productos de calidad, el servicio para sus clientes y el cuidado y respeto del medio ambiente.

GESTION RESIDUOS
GESTION GLOBAL RESIDUOS



PAPEL KRAFT
KRAFTLINER



PAPEL RECICLADO
TESTLINER Y FLUTING



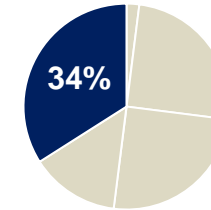
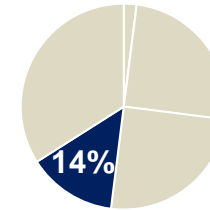
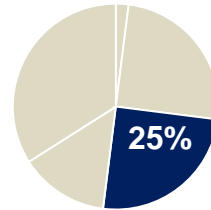
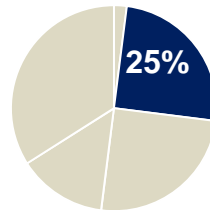
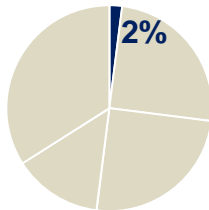
ENERGÍA
ELÉCTRICA Y TÉRMICA



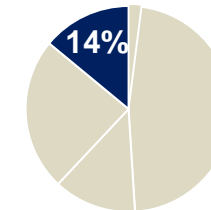
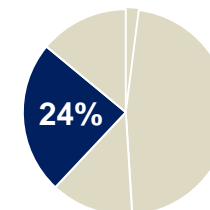
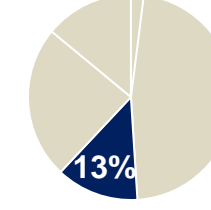
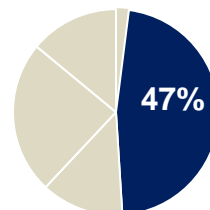
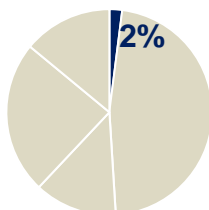
CARTÓN
PLANCHA Y CAJAS



VENTAS
2010



EBITDA
2010



807 M€ DE VENTAS AGREGADAS EN 2010 (+40% s/2009)

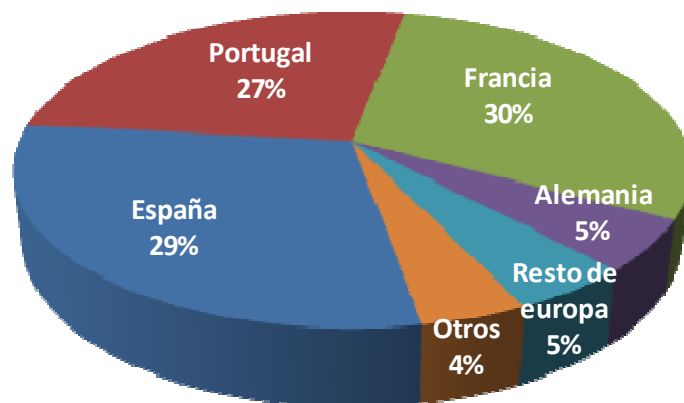
95 M€ DE EBITDA EN 2010 (+172% s/2009)



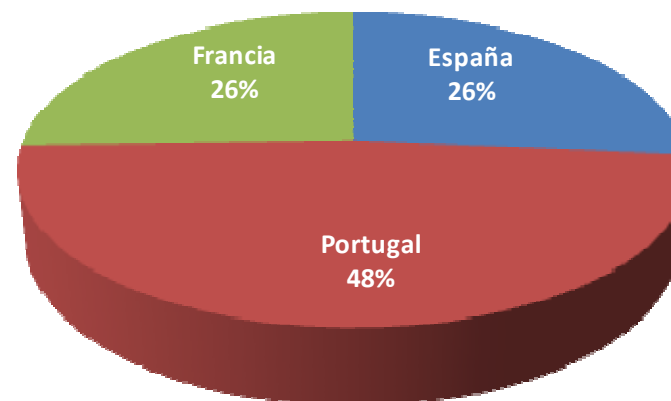
ORIGEN Y DESTINO DE LAS VENTAS (Año 2010)

El desarrollo internacional de Europac en más de 27 países ha conseguido un reparto más equilibrado de las ventas, disminuyendo la dependencia de la coyuntura económica

VENTAS POR DESTINO

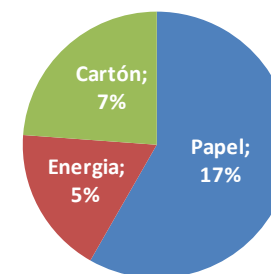


VENTAS POR ORIGEN



El 71% de las ventas del grupo están fuera de España
Francia se consolida como primer mercado de Europac

El 29% de la cifra de ventas en España se distribuye de la siguiente forma:



CARTON: Vinculado a la evolución del consumo en España

PAPEL: Directamente vinculado a la evolución del sector a nivel europeo

ENERGIA: Actividad estable que no está vinculada al consumo en España



2. RESULTADOS GRUPO EUROPAC 2010

RESULTADOS GRUPO EUROPA

Resultados del Grupo (Mil.€)	2010	2009	%
Ventas Consolidadas	616.013	433.855	42%
Ventas Agregadas	806.859	578.198	40%
EBITDA Consolidado	95.254	35.027	172%
EBIT	54.764	-7.844	
Beneficio Neto	26.420	-15.899	
Cash Flow Neto	66.910	26.971	148%
Margen EBITDA/Ventas Consolidadas	15,5%	8,1%	
Margen EBITDA/Ventas Agregadas	11,8%	6,1%	

- ✓ Incremento del precio del Papel Recuperado en un contexto de stocks bajos y demanda fuerte que ha respaldado sucesivos aumentos de precio de venta, mejorando los márgenes
- ✓ En Kraftliner se implantan de forma progresiva cuatro subidas de precio respaldadas por una menor presión comercial del papel americano en el primer semestre
- ✓ Mejora de los resultados de Papel Reciclado incrementando paulatinamente su margen
- ✓ Incremento de los volúmenes de venta en Cartón sin alcanzar la total repercusión de la subida de su principal materia prima, el papel
- ✓ Puesta en servicio de 74 Mw adicionales en dos nuevos ciclos combinados que se encuentran a pleno rendimientos desde julio y noviembre respectivamente hasta los 153Mw en la actualidad
- ✓ Adquisición de ECVDS que mejora la integración y la cobertura de cartón en el mercado francés y adquisición del negocio Recicla Valladolid, iniciando la actividad de gestión global de residuos en España

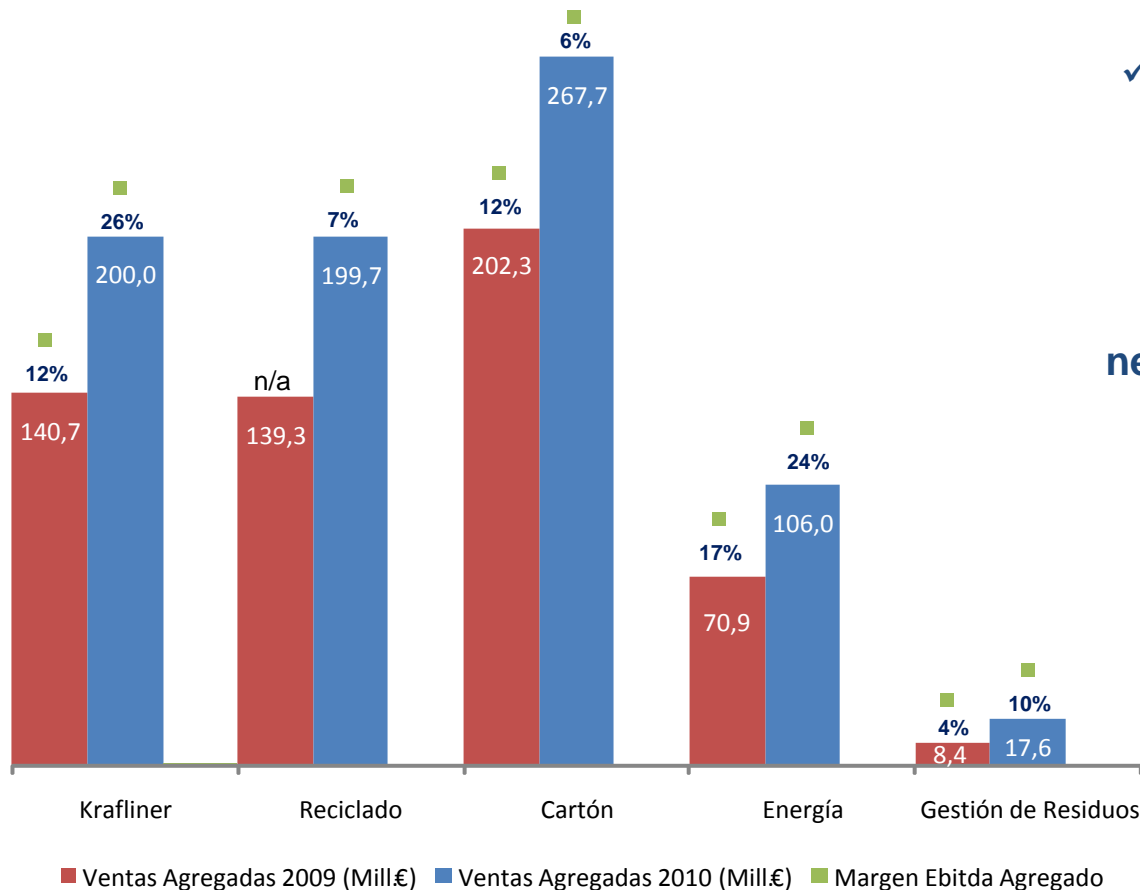


Evolución de las Ventas

	Krafliner	Reciclado	Cartón	Energía	Gestión Residuos	Grupo Europac
Ventas Agregadas 2010 (Mil.€)	199.954	199.714	267.733	106.024	17.619	806.859*
Ventas Consolidadas 2010 (Mil.€)	148.289	139.000	249.191	76.658	2.875	616.013
Crecimiento Ventas Agregadas	42,1%	43,4%	32,3%	49,6%	109,7%	39,5%
EBITDA Recurrente (Mil.€)	52.145	14.327	14.898	25.787	1.694	99.038**
Margen EBITDA R./Ventas Agregadas 2010	26,1%	7,2%	5,6%	24,3%	9,6%	12,3%
Margen EBITDA R./Ventas Consolidadas 2010	35,2%	10,3%	6,0%	33,6%	58,9%	16,1%

*Se incluyen los ingresos de Estructura (15.815 mil.€)

**Se incluye el EBITDA de Estructura (-9.813 mil.€)



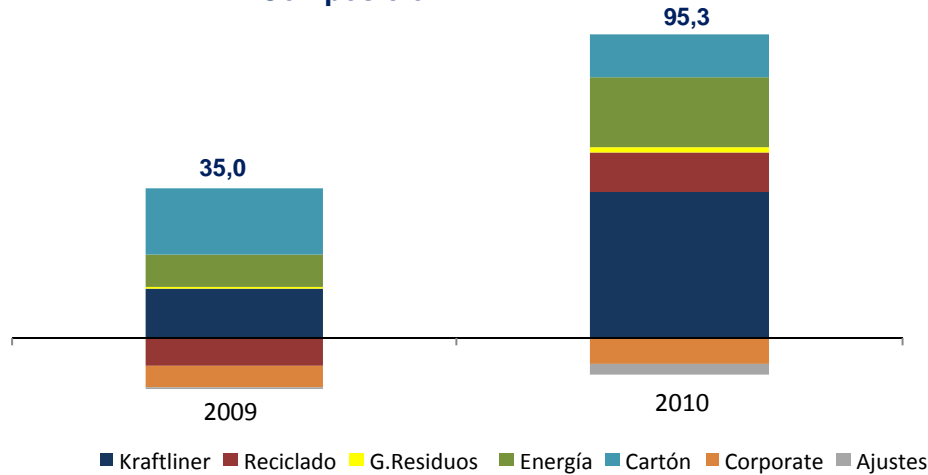
✓ Fuerte incremento de las ventas en todas las áreas de negocio

✓ Mejora de márgenes en todos los negocios excepto cartón por la subida del precio del papel



Evolución del EBITDA y EBIT

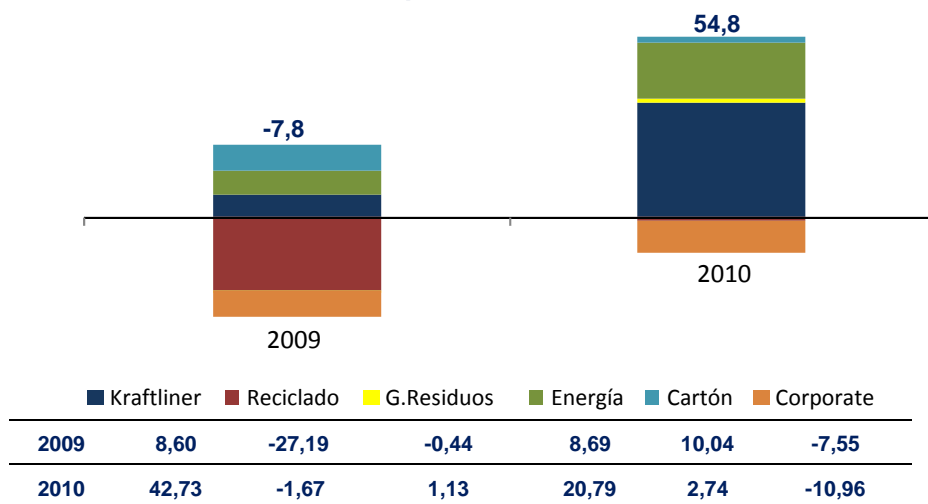
Composición EBITDA



✓ El EBITDA alcanza su máximo histórico con 95,3 Mill€ consolidados (crecimiento del 172% sobre 2009)

✓ Mayor peso del EBITDA de kraftliner y energía, negocios con menor riesgo

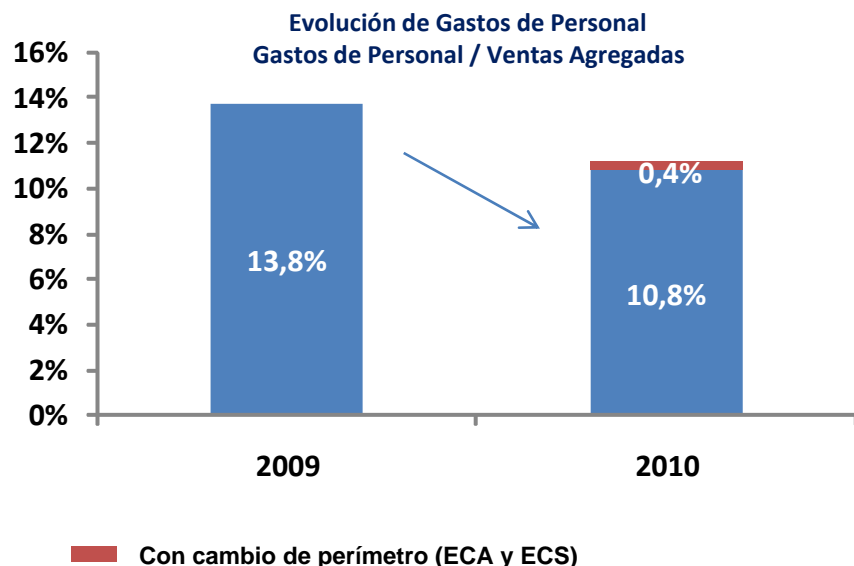
Composición EBIT



✓ El EBIT del Grupo alcanza los 54,8 Mill€

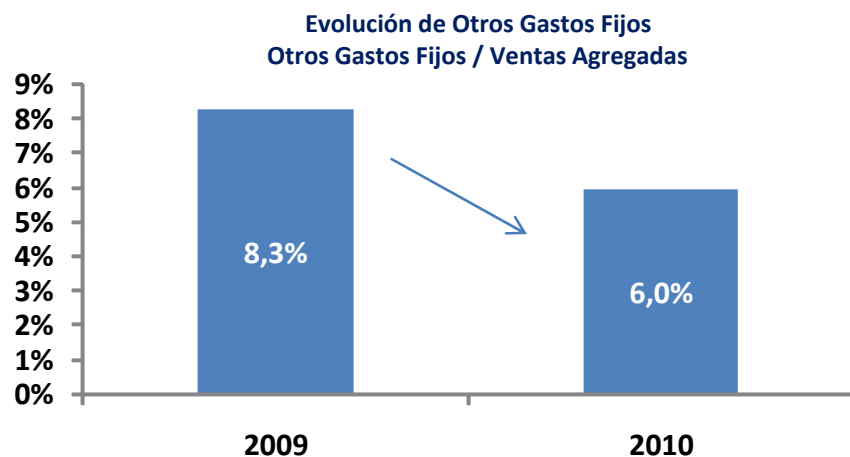


Evolución de Gastos Fijos



✓ Confirmación de la política eficiente de control de costes

✓ Reducción del 3% del peso de los gastos de personal sobre las ventas agregadas en cifras comparables y reducción del 2,6% con el cambio de perímetro



✓ Reducción del 2,3% del peso de otros gastos fijos sobre las ventas agregadas

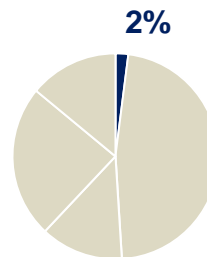
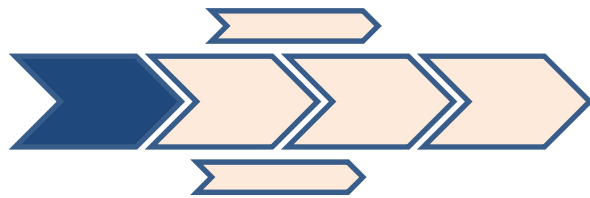


3. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

GESTIÓN GLOBAL DE RESIDUOS



La gestión global de residuos supone el 2% del EBITDA del Grupo en 2010



GESTIÓN GLOBAL DE RESIDUOS

Papel Recuperado

	12M10	12M09	% var.
Actividad de Prod. (Tn/A)	153.000	135.000	13,3%
Producción Tn.	138.169	127.085	8,7%
Ventas consolidadas (Mln. €)	2,875	2,281	26,0%
Ventas Agregadas (Mill. €)	17,619	8,403	109,7%
Ebitda (Mill.€)	1,694	0,353	379,5%

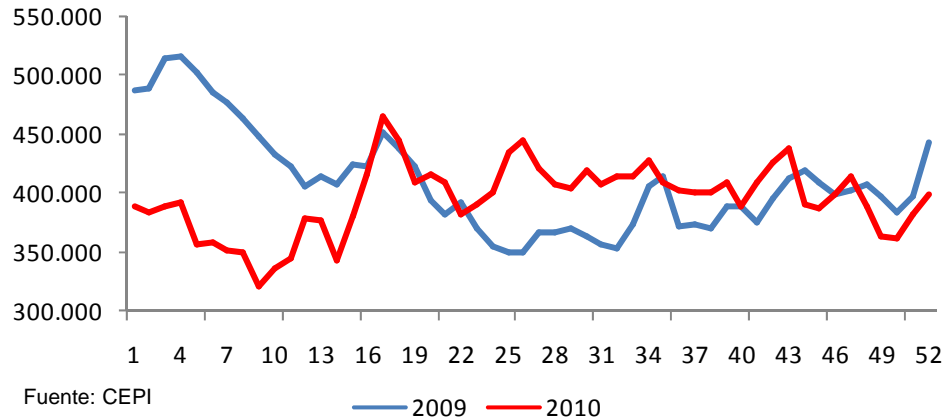
- ✓ Evolución muy positiva del sector de la gestión de residuos por las subidas de precios de venta
- ✓ Incremento del 13% de la actividad de producción en línea con la estrategia de integración
- ✓ Adquisición en octubre de un almacén de recuperación de 18.000 tn en Valladolid
- ✓ Apuesta por el negocio de la gestión global de residuos desde su integración en Europac en 2006



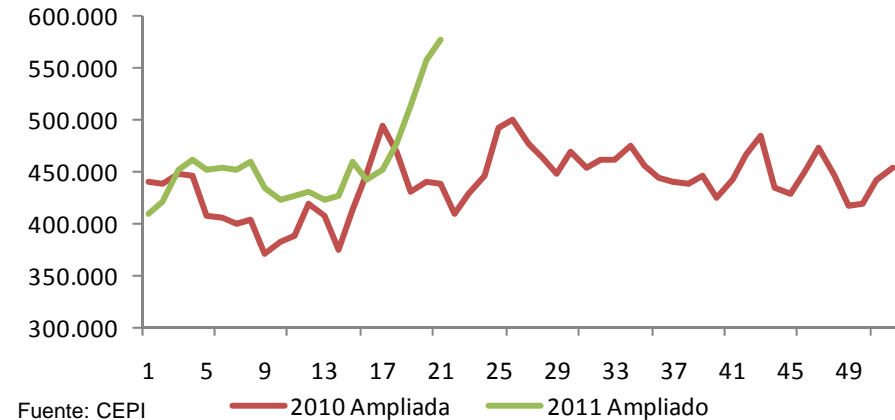
Situación Papel Recuperado en Europa

El 2011 comienza con mayor disponibilidad de materia prima

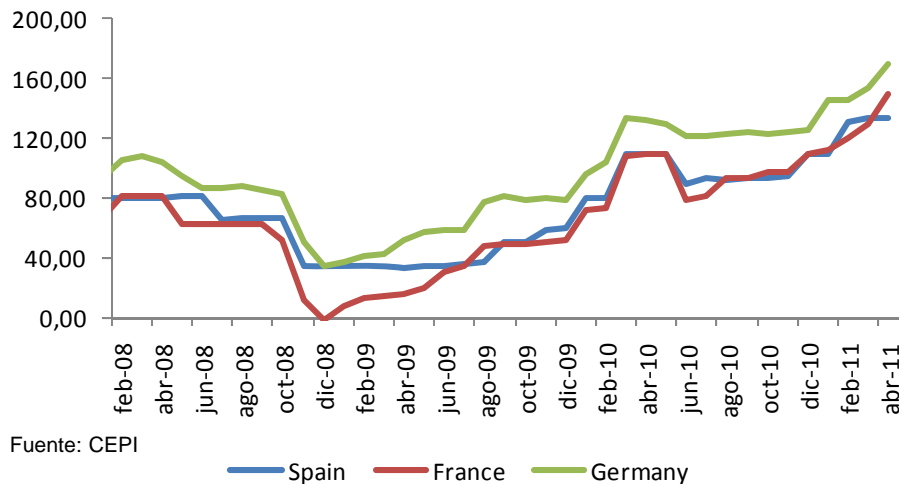
Evolución Stocks europeos papel recuperado (Tn)



Evolución Stocks europeos papel recuperado (Tn)



Evolución precio papel recuperado 1.04 Europa (eur/000tn)



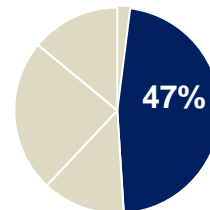
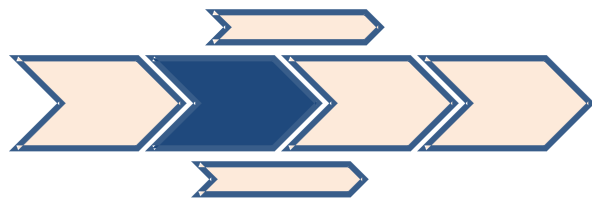
Los precios de compra del papel recuperado en Europa repuntaron en el 1T11 en todas las calidades



PAPEL KRAFTLINER



El Papel Kraftliner supone el 47% del EBITDA del Grupo en 2010



RESULTADOS PAPEL KRAFTLINER

Papel Kraftliner

	12M10	12M09	% var.
Capacidad de Prod. (Tn/A)	350.000	350.000	0,0%
Producción (Tn/A)	345.943	305.737	13,2%
Ventas (Tn)	340.718	308.374	10,5%
Ventas consolidadas (Mill. €)	148,289	101,087	46,7%
Ventas Agregadas (Mill. €)	199,954	140,677	42,1%
Precio Medio Bruto de venta	507,1	373,4	35,8%
Ebitda (Mill.€)	52,145	17,547	197,2%



- ✓ **Fortaleza de la demanda**
- ✓ **Incremento de los precios de venta en 2010**
- ✓ **Margen EBITDA del 26% sobre ventas agregadas**
- ✓ **Elevada eficiencia industrial**

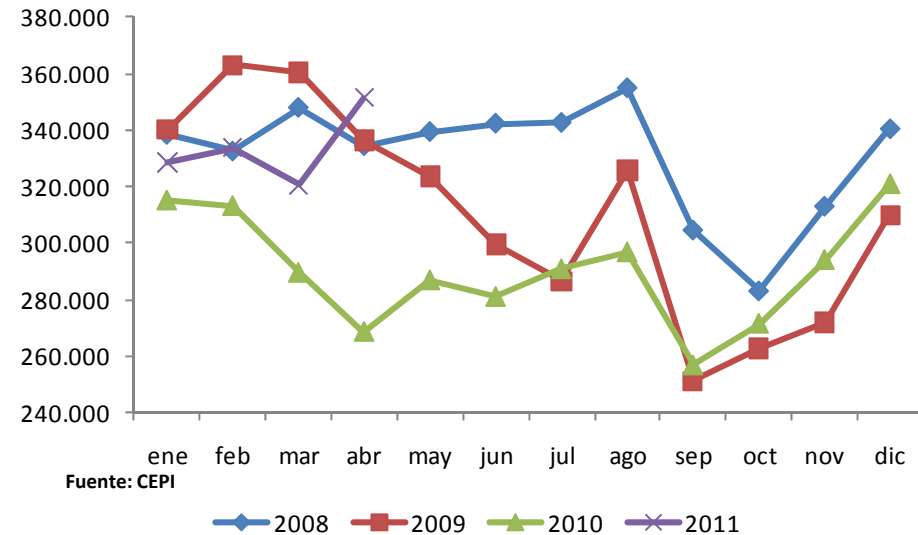


Situación Papel Kraftliner en Europa

✓ STOCKS

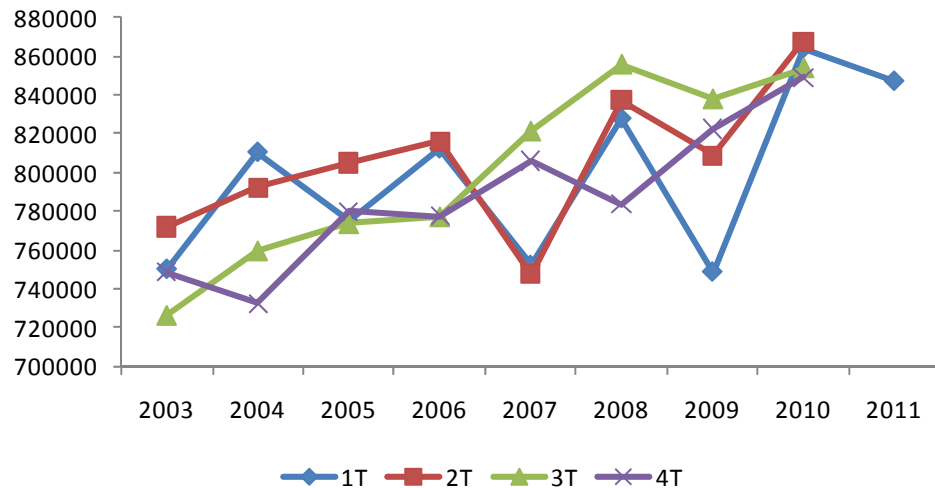
Los stocks se mantienen en niveles operativos para garantizar el servicio al cliente

Stocks Kraftliner Brown Europa (tn)



✓ DEMANDA

Expediciones Kraftliner Brown Europa (tn)

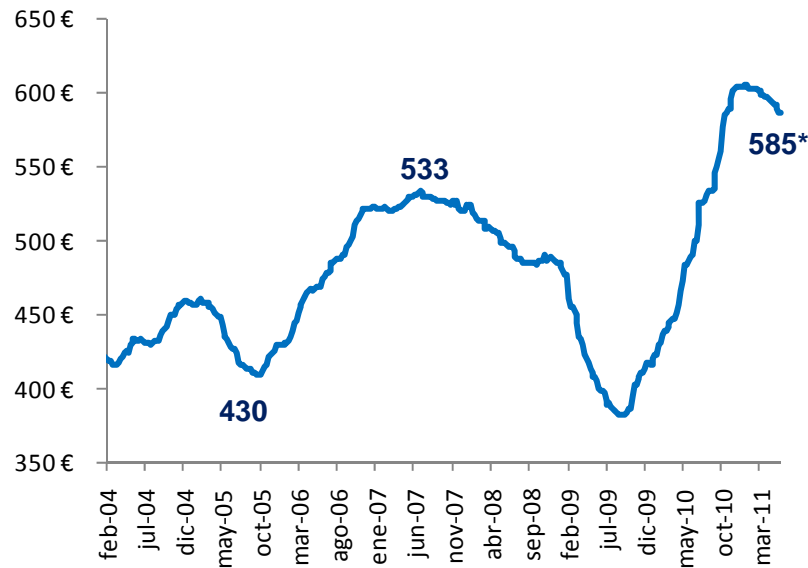


Las expediciones europeas en 1T2011 se mantienen estables con respecto al 4T2010 y son superiores al mismo trimestre del periodo 2003 a 2009

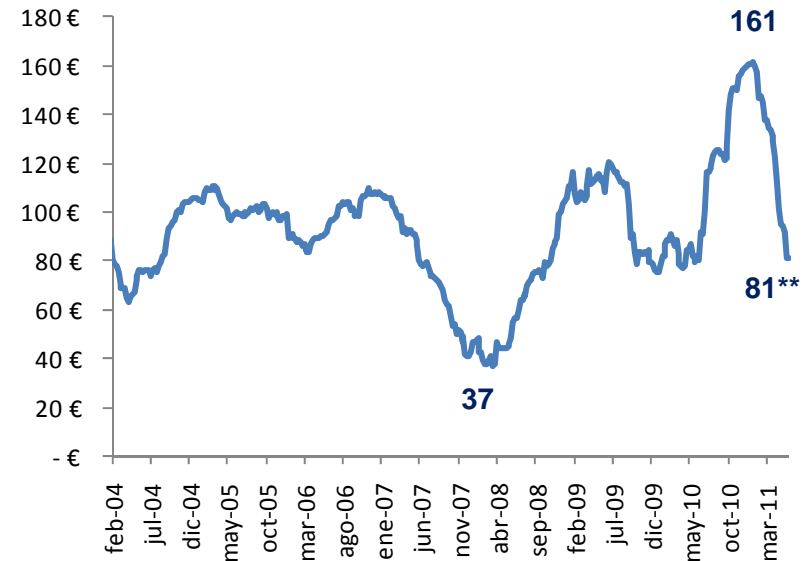


Situación Papel Kraftliner en Europa

Evolución del precio de papel Kraftliner FOEX (Eur/Ton)



Evolución del GAP entre Kraftliner y Testliner 2 (Eur/Ton)



Fuente: Foex

•585euros es el precio FOEX a 31 de mayo para Kraftliner Brown 175g/m2

** 81euros es el GAP con precios FOEX a 31 de mayo

Reducción del GAP con las subidas en papel reciclado anunciadas en el mercado para el mes de abril

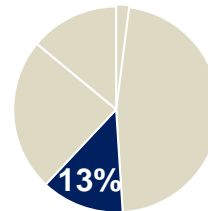
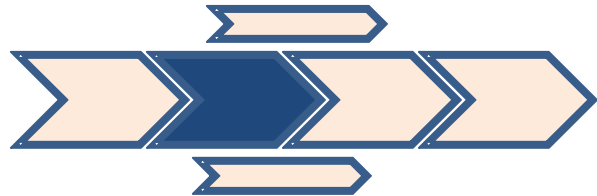
A partir del 1 de julio Europac incrementará en 50 euros/tn los precios de venta



PAPEL RECICLADO



El Papel Reciclado supone el 13% del EBITDA del Grupo en 2010



RESULTADOS PAPEL RECICLADO

Papel Reciclado Total

	12M10	12M09	% var.
Capacidad de Prod. (Tn/A)	560.000	560.000	3,7%
Producción (Tn)	521.889	445.548	17,1%
Ventas (Tn)	522.172	484.038	7,9%
Ventas consolidadas (Mill. €)	139,000	102,033	36,2%
Ventas Agregadas (Mill. €)	199,714	139,268	43,4%
Ebitda (Mill.€)	14,33	-10,36	-



- ✓ Máquinas de papel operando al 100%
- ✓ Recuperación de los precios de venta
- ✓ Subida del papel recuperado en el 1T10 y 4T10
- ✓ Mantenimiento de los stocks en niveles mínimos
- ✓ Mejora paulatina de márgenes

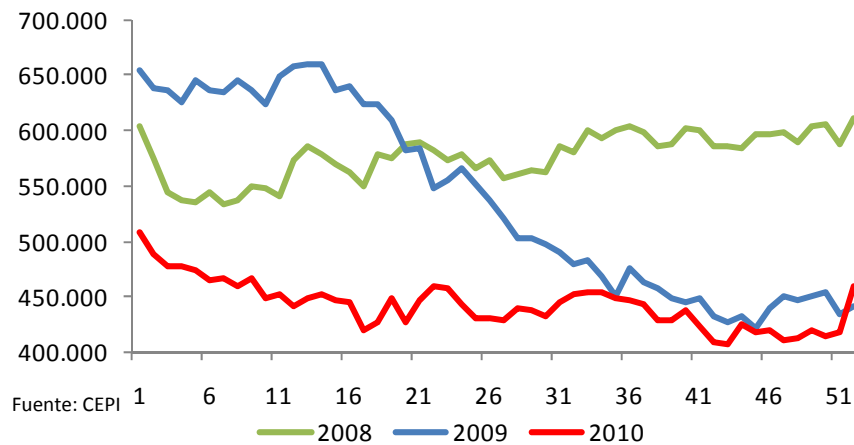


Situación Papel Reciclado en Europa

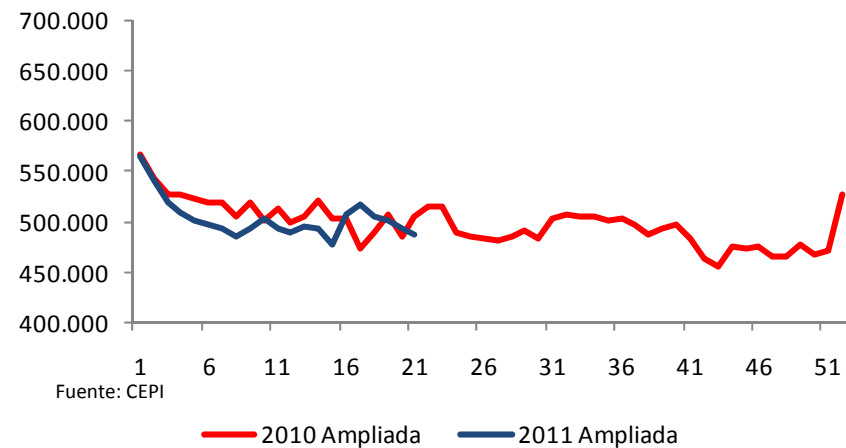
✓ STOCKS

Stocks europeos en 488.126 toneladas en junio de 2011, un 3,3% inferior a la misma semana de 2010

Evolución Stocks Papel Reciclado Europa (Tn)

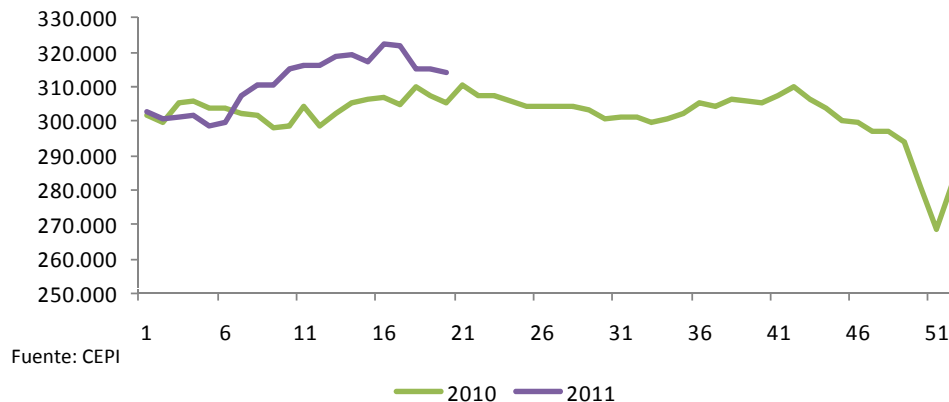


Evolución Stocks Papel Reciclado Europa (Tn)



✓ DEMANDA

Expediciones Papel Reciclado Europa (media móvil 8 semanas)

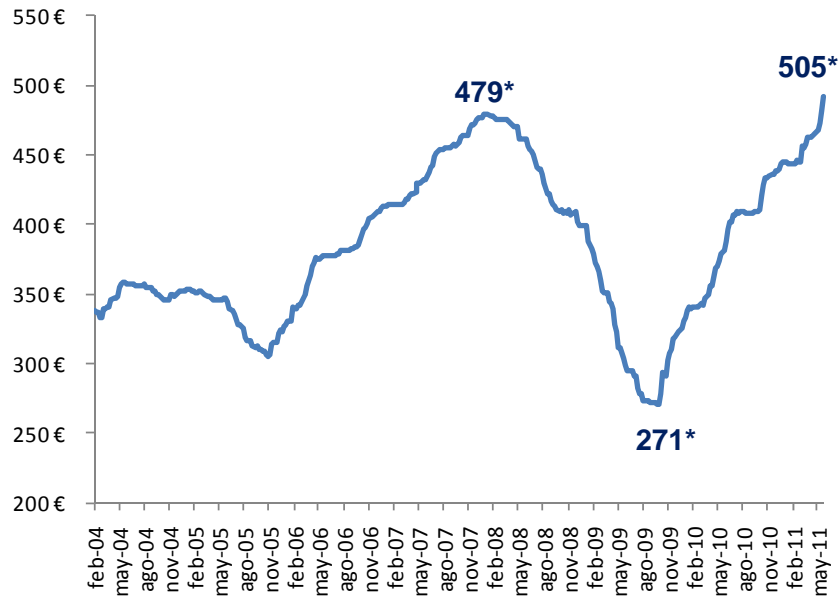


En un entorno en donde las máquinas a nivel europeo están funcionando a pleno rendimiento, la mejora de la demanda está ocasionando tensiones en los stocks

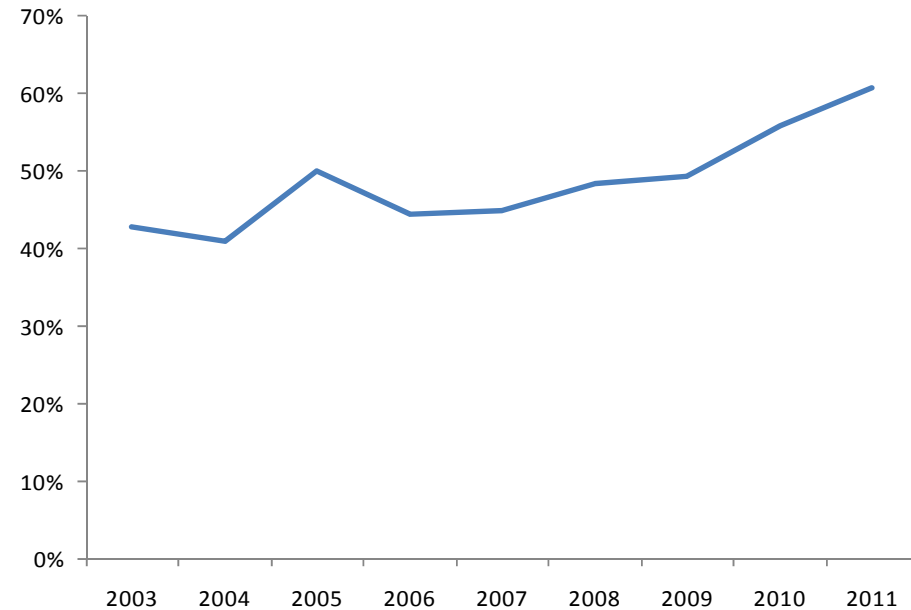


Situación Papel Reciclado en Europa

Evolución del Precio del Testliner 2 FOEX (Euros / Ton)



Peso del Índice Raw Materials sobre el precio del Testliner



Fuente: Foex **El precio corresponde a la calidad testliner 2. El precio de 505 euros/tn es el precio FOEX a 31 de mayo*
**El índice Raw Materials considera la evolución del coste energético y de la materia prima*

Europac anunció una subida de precios de 60 eur/tn en Europa con efectos 1 de febrero 2011 que ya ha sido trasladada en el mes de abril

El 16 de mayo Europac ha subido los precios en 50 euros por tonelada en la Península Ibérica

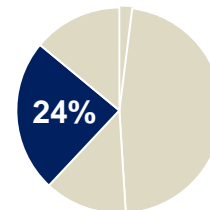
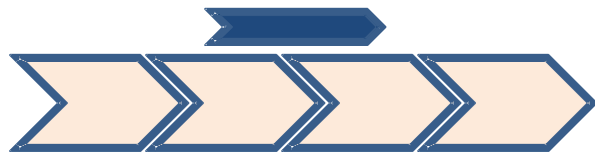
Potencial de mejora en márgenes



ENERGÍA



La energía supone el 24% del EBITDA del Grupo en 2010



RESULTADOS ENERGÍA

Energía

	12M10	12M09	% var.
Capacidad de Prod. MW Total	153,0*	79,0	93,7%
Producción MWh	939.548	591.848	58,7%
Ventas consolidadas (Mill. €)	76,658	42,593	80,0%
Ventas Agregadas (Mill. €)	106,024	70,876	49,6%
Ebitda (Mill.€)	25,787	11,759	119,3%

* Incluye los 35 MW del ciclo combinado de Dueñas a pleno rendimiento desde julio y los 39 MW del segundo ciclo combinado en Viana do Castelo, a pleno rendimiento desde noviembre.

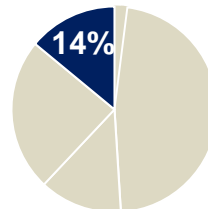
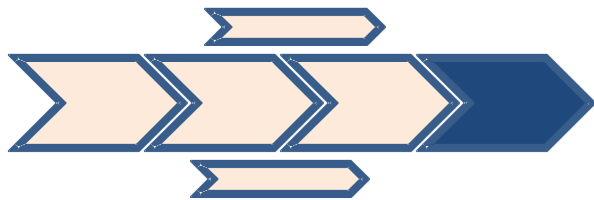
- ✓ **24% del Ebitda del Grupo**
- ✓ **153 Mw instalados a pleno rendimiento desde noviembre**
- ✓ **Máquinas de papel a pleno rendimiento**



CARTÓN



El cartón supone el 14% del EBITDA del Grupo en 2010



RESULTADOS CARTÓN

Cartón Total

	12M10	12M09*	% var.
Ventas Km2	564.204	425.219	32,7%
Producción (Km2)	559.275	421.354	32,7%
Ventas consolidadas (Mill. €)	249,191	185,860	34,1%
Ventas Agregadas (Mill. €)	267,733	202,334	32,3%
Ebitda (Mill.€)	14,898	23,662	(-37,0%)

*ECA y ECS se incorporan en junio de 2009



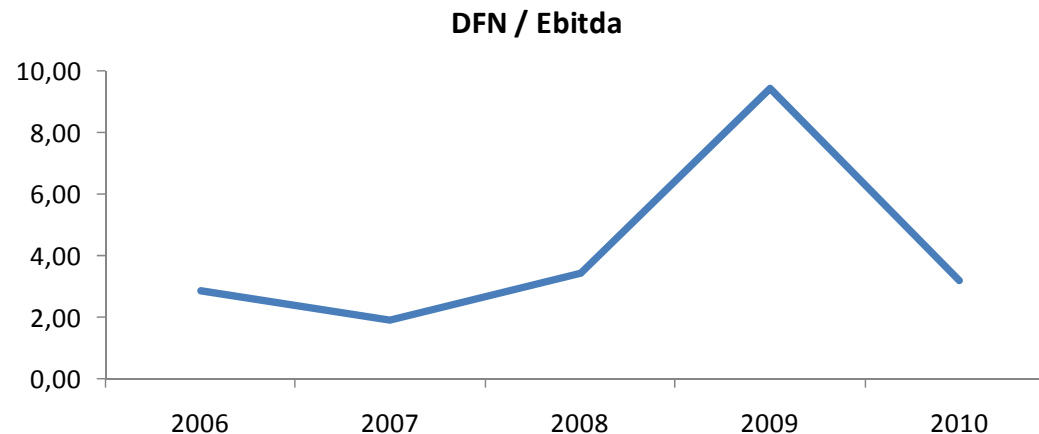
- ✓ Incorporación de las francesas ECA y ECS al grupo desde junio de 2009
- ✓ Incremento de volúmenes en todos los mercados
- ✓ Repercusión progresiva de la subida del precio del papel
- ✓ Estricta política de reducción de costes



4. EVOLUCIÓN DEL BALANCE

BALANCE DE SITUACIÓN

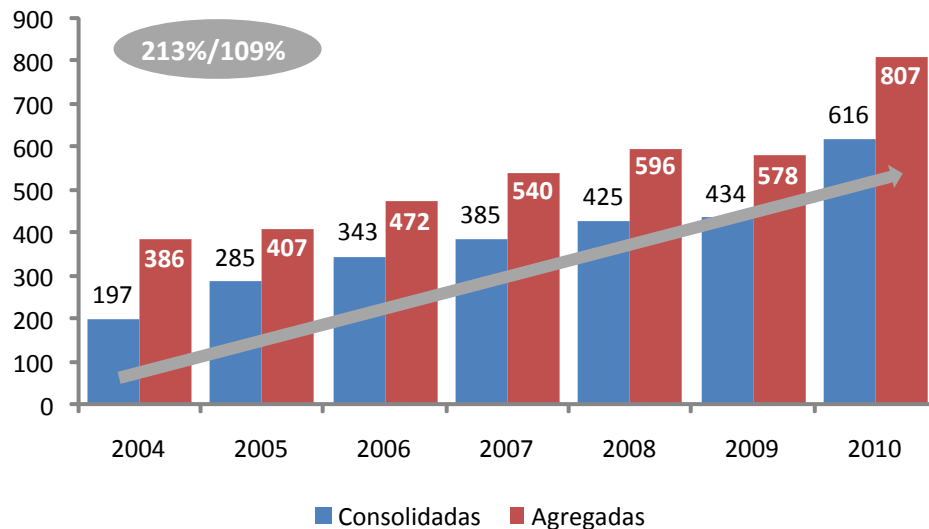
Millones €	2010	2009	2008	2007	2006	% 10/09
Activo neto	592	587	506	438	410	1%
Deuda Financiera Neta	305	330	230	156	171	-8%
Patrimonio Neto	287	257	276	282	239	12%
Ebitda	95	35	67	82	59	172%
DFN/(PN + DFN)	52%	56%	45%	36%	42%	



EVOLUCIÓN DEL BALANCE

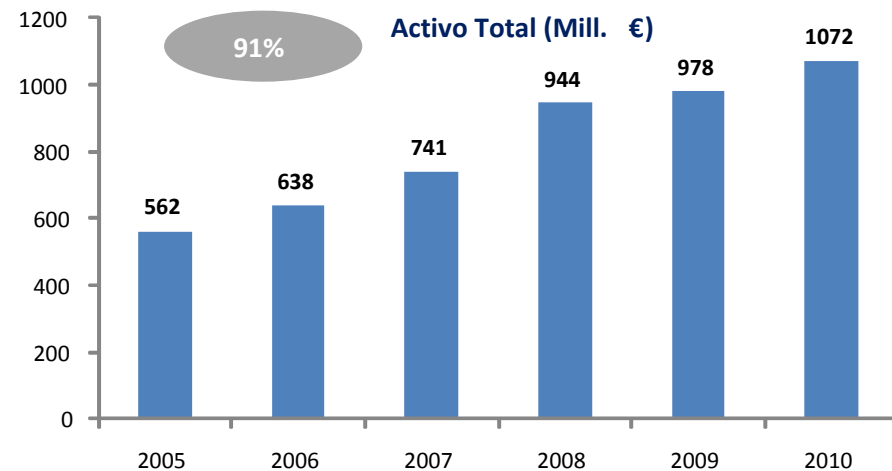
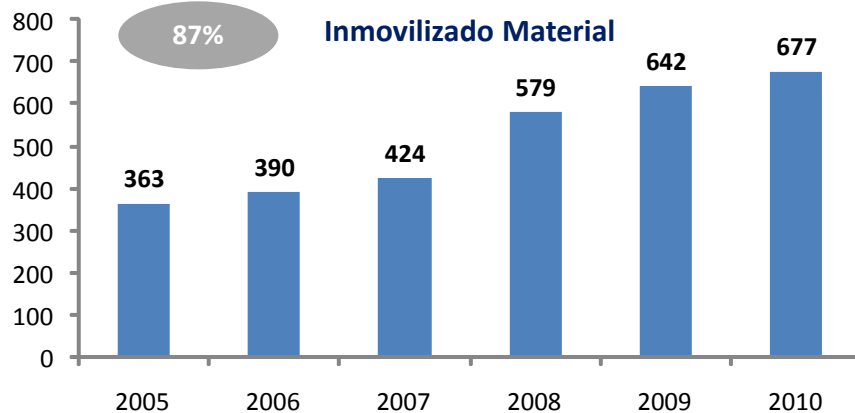
CRECIMIENTO DE BALANCE BASADO EN UN CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD

✓ Evolución de las Ventas (Mill.€)



**UN GRUPO EN CONSTANTE
CRECIMIENTO**

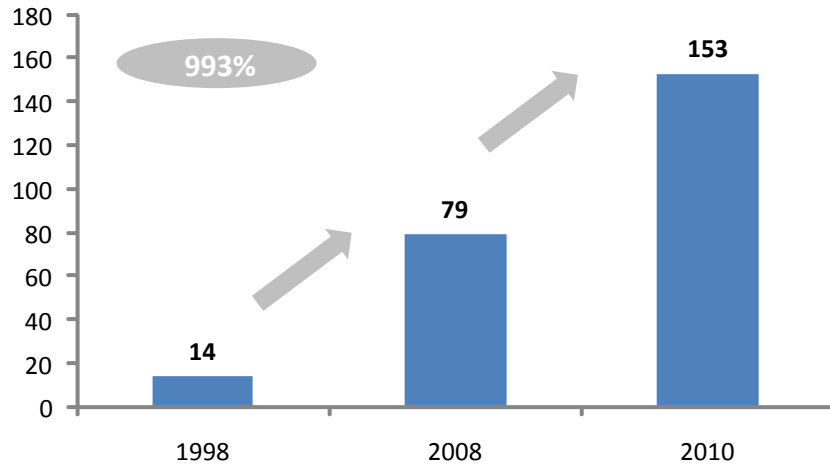
✓ Evolución del Activo (Mill.€)



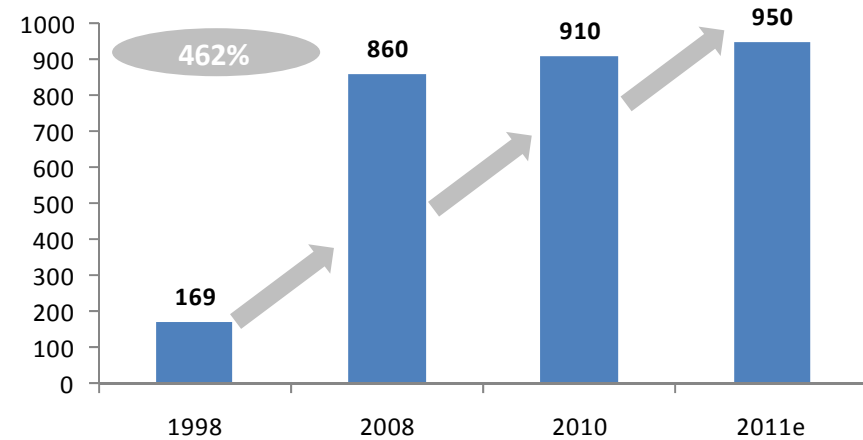
EVOLUCIÓN DEL BALANCE

EVOLUCIÓN DE LAS CAPACIDADES DE PRODUCCIÓN POR NEGOCIO

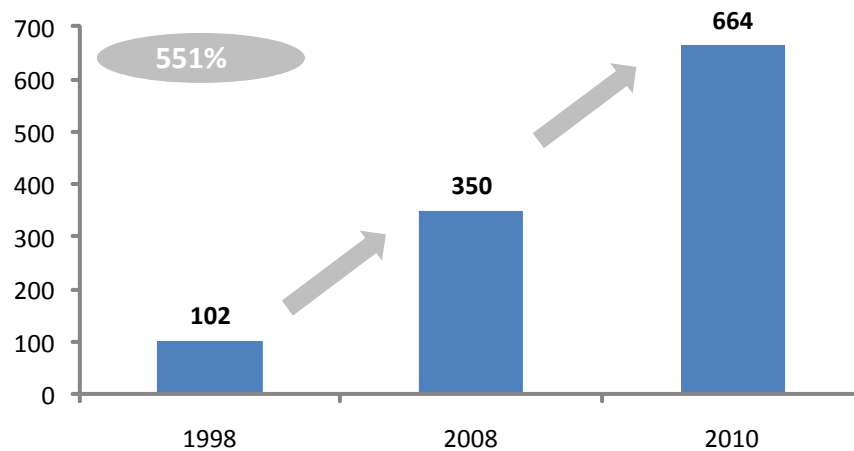
Capacidad instalada de Energía (MW)



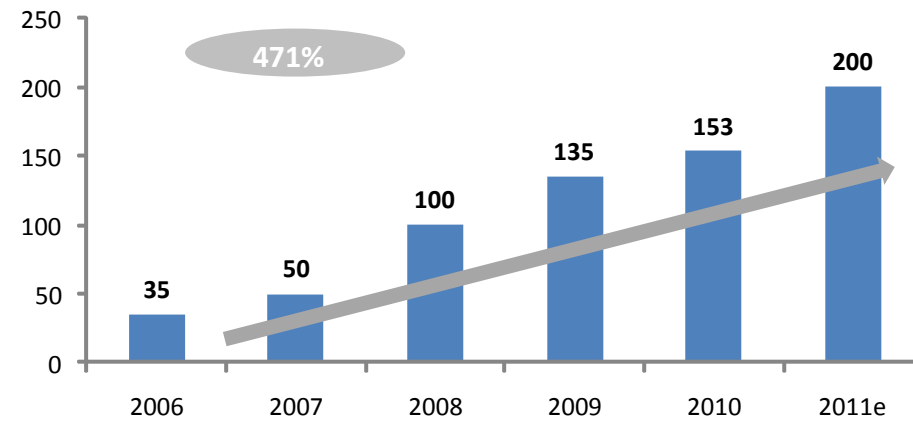
Capacidad de producción de Papel para Cartón Ondulado (1000tpa)



Producción de Plancha y Cajas (Mm2)



Gestión Global de Residuos (1000tpa)

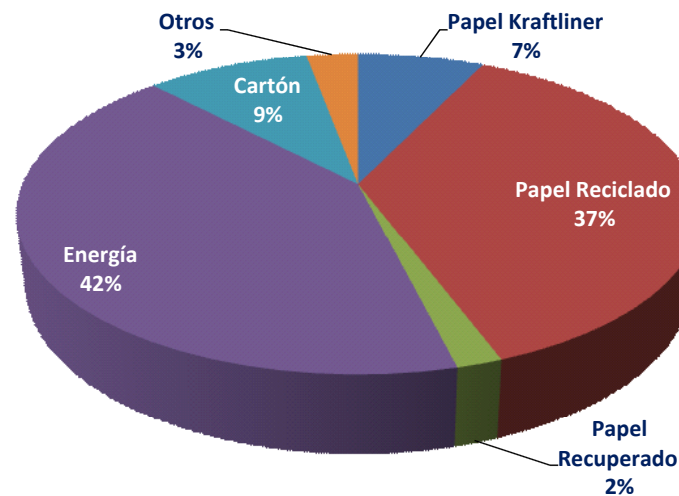


INVERSIONES

GRUPO EUROPAC (Mill.€)	2007	2008	2009	2010	2007-2010
Papel Kraftliner	29	22	17	5	73
Papel Reciclado	13	35	16	28	92
Papel Recuperado	0	0	1	1	2
Energía	9	23	33	32	97
Cartón	10	15	5	7	37
Otros	2	1	2	2	8
TOTAL	62	96	74	76	309

CONCLUSIÓN DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN PREVISTOS ENTRE 2007 Y 2010

EXITOSA PUESTA EN MARCHA



Inversiones 2010



INVERSIONES 2010

Fundamentalmente en...

Energía: Primer ciclo combinado de 35 MW en Dueñas y segundo Ciclo Combinado de 39 MW en Viana do Castelo

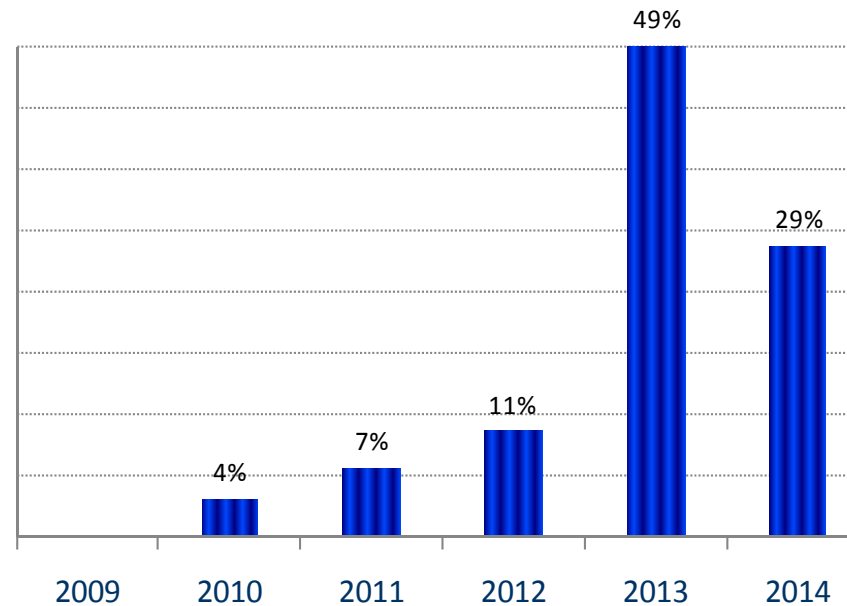
Reciclado: Proyecto de mejora de eficiencia e incremento de capacidad de la MP5 en EPR (Francia)

Proyectos diversos en División papel y cartón

SÓLIDA POSICIÓN FINANCIERA

- ✓ Préstamo sindicado firmado en noviembre de 2007 de 325 M€
- ✓ Deuda bien estructurada
- ✓ Ausencia de vencimientos relevantes en el corto plazo
- ✓ Buenas condiciones pactadas
- ✓ Estructura flexible

Perfil de vencimiento de la deuda



AUSENCIA DE VENCIMIENTOS RELEVANTES HASTA 2013

Riesgo comercial muy controlado
Tasa de siniestralidad de 0,01% en 2008 y 0,15% en 2009
En 2010 la tasa ha sido del 0,02%



5. ADQUISICIÓN DE RECICLA VALLADOLID Y ECVDS

INVERSIONES CORPORATIVAS

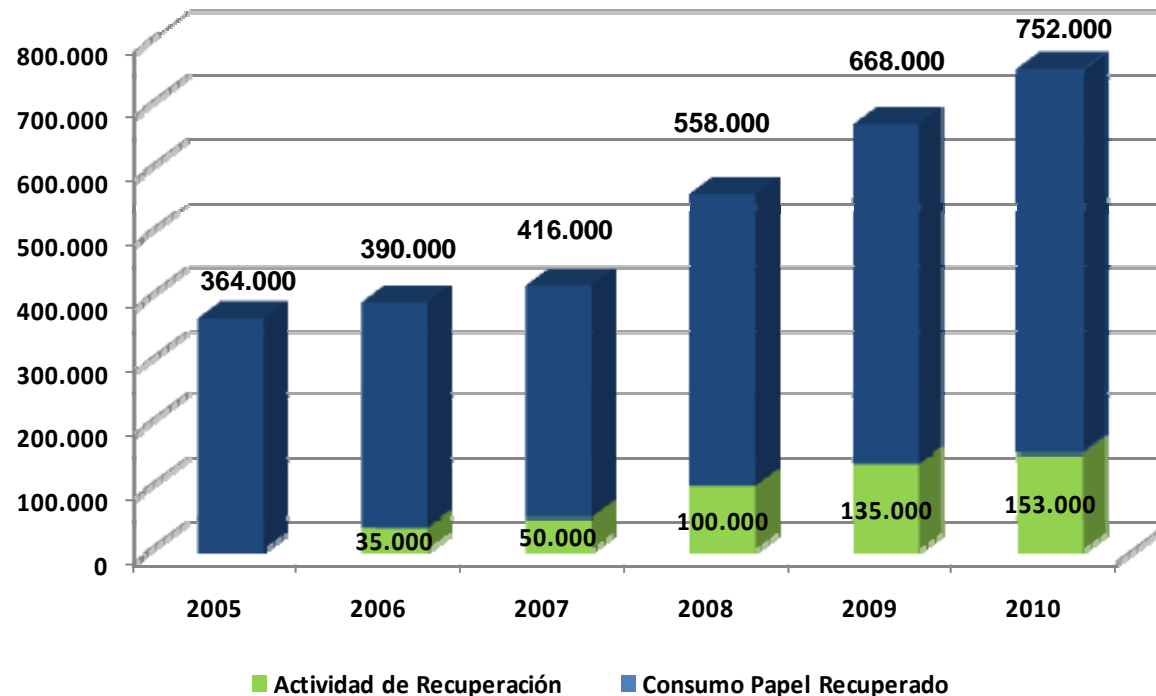
ADQUISICIÓN DE RECICLA VALLADOLID



- ✓ **Operación que se enmarca en el proyecto Europac Recicla**
- ✓ **La consolidación en la gestión global de residuos permite una mayor planificación de la política de materias primas del Grupo**
- ✓ **El nuevo almacén de recuperación, primero del Grupo en España, que gestionaba en el momento de su adquisición 18.000 tpa, se estima que en 2011 alcanzará las 22.000 tpa**
- ✓ **En 2010 el 20% de la demanda de papel recuperado de Europac procede del Grupo**



INVERSIONES CORPORATIVAS ADQUISICIÓN DE RECICLA VALLADOLID



El incremento en la actividad de la gestión global de residuos hasta las 200.000 TPA, aumentaría el nivel de autoabastecimiento hasta aproximadamente el 26%



INVERSIONES CORPORATIVAS

ADQUISICIÓN DE EUROPAC CARTONNERIE VAL DE SEINE

Esta adquisición se engloba dentro de la estrategia para convertir a Europac en un proveedor global en el mercado francés, mejorando la cobertura de las grandes cuentas

- ✓ Refuerza la posición de Europac respecto a los grandes clientes nacionales e internacionales al mejorar la cobertura geográfica en el noroeste de Francia, donde se concentra un 60% del mercado alimentario
- ✓ Complementariedad de productos con EPR
- ✓ Complementariedad geográfica con Europac Cartonnerie Atlantique (Durtal)
- ✓ Con el proyecto de Gasny se consolida nuestra integración en Francia con una cuota de mercado de cartón ondulado de Europac en Francia en torno al 7%
- ✓ La adquisición evita potenciales inversiones para aumentar la capacidad de producción en las fábricas de cartón del Grupo en Francia





6. DATOS BURSÁTILES

DATOS BURSÁTILES

<i>Uds: Miles de €</i>	2010	2009	(%) 2010/2009
Nº Acciones	86.560.124	79.901.653	8%
Capital (Mil €)	173.120	159.803	8%
Nominal (€)	2,00	2,00	0%
Valor Contable por Acción (€)	3,31	3,21	3%
Capitalización (€)	302.960.434	294.038.083	3%
Cotización (€)	3,50	3,68	-5%
EVEBITDA	6,38	17,83	-64%
PVC (precio/valor contable)	1,06	1,15	-8%
Rotación (meses)	44,13	41,57	6%
Volúmen medio de títulos diario	84.864	90.816	-7%



RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

Año 2011		MARZO	JGA ⁽¹⁾
Capital	173.120.248		
Nº Acciones	86.560.124		
Dividendo a cuenta TOTAL	10.387.214,88€	6.040.104,42€ ⁽²⁾	4.347.110,46€
Dividendo BRUTO por acción (€/acc)	0,12	0,07	0,05 ⁽³⁾

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

(2) importe ajustado por autocartera

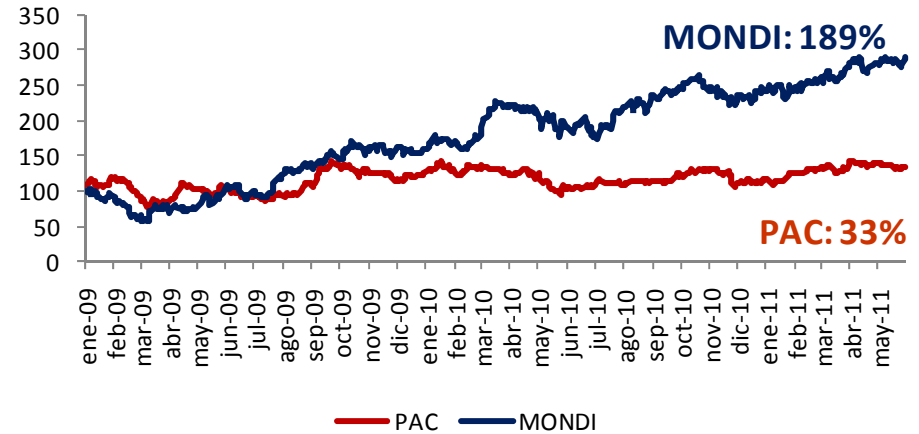
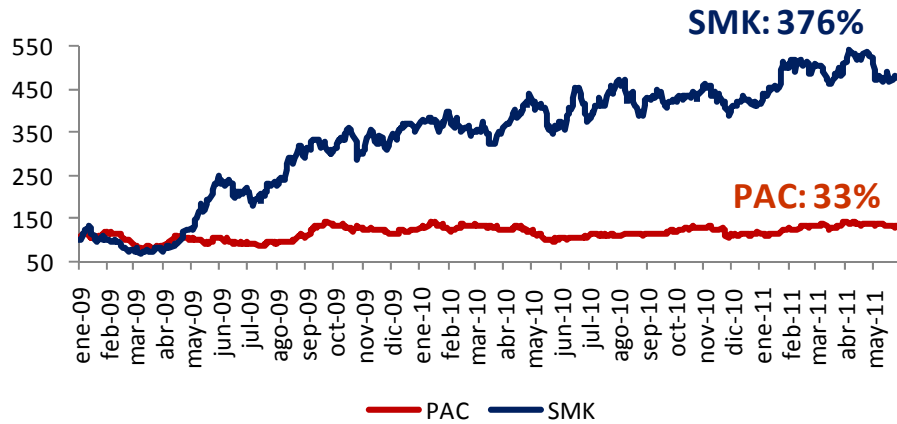
(3) importe a ajustar por autocartera

El reparto de Dividendos en 2011, considerando la capitalización en bolsa de 302.960.434€ a 31 de diciembre de 2010, supondría una rentabilidad 3,4%

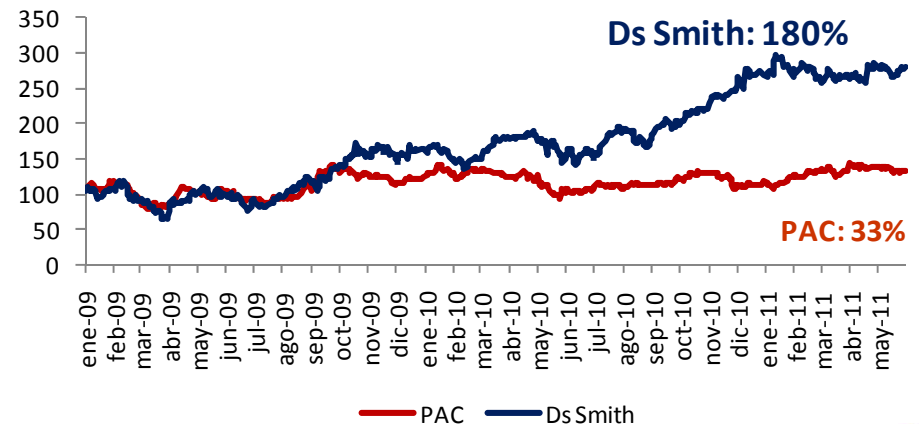
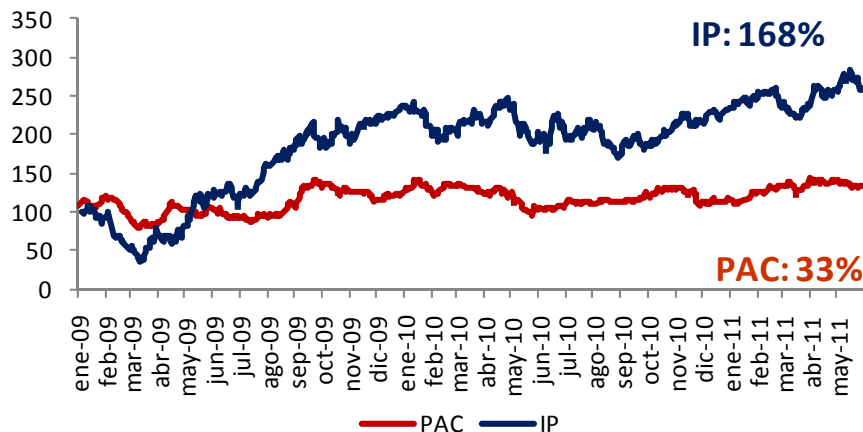
En diciembre de 2010 la compañía realizó una ampliación de capital liberada de una acción nueva por cada doce antiguas



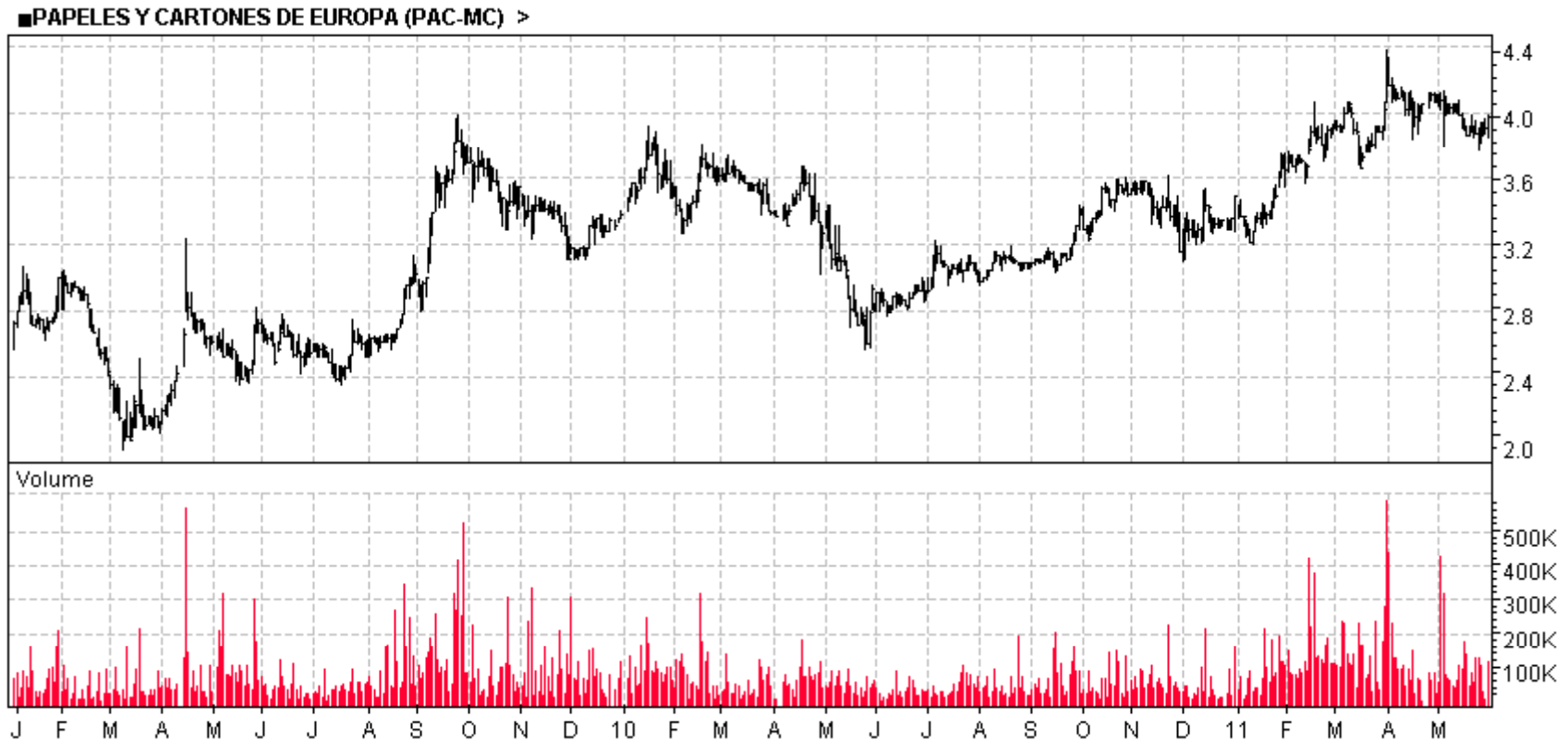
COTIZACIÓN EN BOLSA



Los cierres de capacidad de producción en papel reciclado y kraftliner, el crecimiento de la demanda, el fortalecimiento de las carteras de pedidos y la reducción de inventarios, ha provocado que otras compañías comparables hayan experimentado fuertes subidas en sus cotizaciones a partir del mes de mayo de 2009, *que en el caso de Europac el mercado no ha recogido*



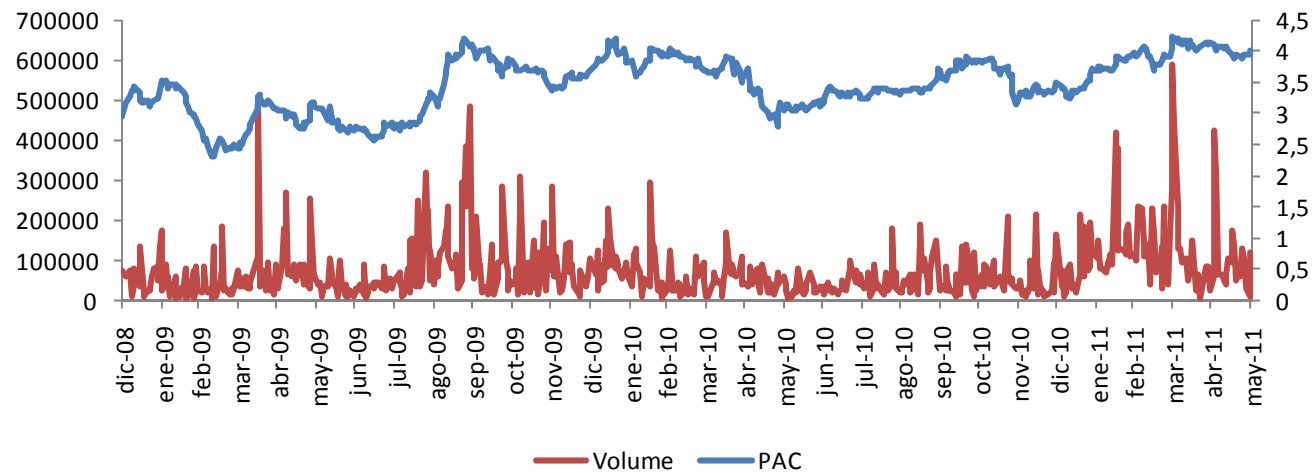
COTIZACIÓN EN BOLSA



El volumen de Europac se encuentra por encima de los 100.000 títulos desde el cierre de 2010



EVOLUCIÓN BURSÁTIL Y SEGUIMIENTO DE LOS ANALISTAS



17 Analistas han estado siguiendo el valor



Desde su salida a bolsa en 1998, se han emitido **234** informes de la compañía, de los cuales **190** han recomendado **COMPRAR**, **8 MANTENER**, **14 ACUMULAR** y **22 VENDER**

En 2011 ya se han publicado **61** informes de la compañía, de los cuales **55** han recomendado **COMPRAR**, **3 MANTENER** y **3 VENDER**

ACTUALMENTE EL CONSENSO DE MERCADO FIJA UN PRECIO OBJETIVO DE 5,00 €acción
Papeles y Cartones de Europa S.A.





7. ORDEN DEL DÍA

Orden del día

- **Primero.- Examen y aprobación, en su caso, de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, individuales y consolidadas, y de la gestión del Consejo de Administración de la Compañía, todo ello correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2010.**



Orden del día

- ❑ **Segundo.- Aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2010.**

Resultado del ejercicio 2010: 15.192.036,94 euros

- ❑ 1.519.203,69 € a la reserva legal.
- ❑ 1.456.742,11 € a la reserva voluntaria.
- ❑ 293.422,13 € a la reserva por fondo de comercio.
- ❑ 1.535.454,13 € compensar pérdidas de ejercicios anteriores.
- ❑ 10.387.214,88 Euros a dividendos
 - 6.040.104,42 € han sido repartidos a cuenta en marzo 2011.
 - 4.347.110,46 € que se distribuirán con posterioridad a la junta.



Orden del día

- ❑ **Tercero.- Retribución del Consejo de Administración.**
- ✓ Destinar la cantidad de 512.680 Euros a la retribución al Consejo de Administración por participación en los beneficios líquidos del ejercicio 2010.
- ✓ Establecer la retribución del Consejo de Administración, destinando la cantidad de 381.099 Euros como retribución al Consejo de Administración para el ejercicio 2011.
- ✓ Fijar las dietas por asistencia a cada reunión del Consejo de Administración para el ejercicio 2011 en 3.000 Euros por sesión.



Orden del día

- ❑ **Cuarto.- Reelección, nombramiento y ratificación, en su caso, de Consejeros:**
 - 4.1 Reelección de Don Fernando Isidro Rincón.
 - 4.2 Reelección de TRES AZUL, S.L.
 - 4.3 Mantenimiento de vocalía vacante en seno del Consejo.
 - 4.4 Ampliación del órgano de administración a 11 consejeros y nombramiento de EUROPAC RECICLA, S.A.



Orden del día

□ Quinto.- Modificación de los siguientes artículos de los Estatutos Sociales:

5.1 Para su adaptación a las últimas novedades legislativas: 5º (Capital), 8º (Derechos de los socios); 11º (Usufructo y prenda de acciones); 13º (De la emisión de obligaciones y otros valores); 15º (La Junta General: competencias, régimen y clases); 16º (Convocatoria, tiempo y lugar de celebración de la Junta General), 17º (Derecho de asistencia y representación), 40º Bis (Comisión de Auditoría) y 43º (Auditores de Cuentas).

5.2 Aclaración del objeto social concretando la actividad de recuperación que desarrolla la Compañía: 2º (Objeto Social).



Orden del día

- ❑ **Sexto.-** Modificación de los siguientes artículos del Reglamento de la Junta General de Accionistas para su adaptación a las últimas novedades legislativas: 6º (Facultad y obligación de convocar); 7º (Publicidad de la convocatoria); 8º (Página web corporativa); 11º (Lugar de celebración).



Orden del día

- ❑ Séptimo.- 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. Dejar sin efecto la anterior autorización conferida por la Junta de 29 de junio de 2010.



Orden del día

- ❑ **Octavo.- Aumentar, en su caso, el capital social con cargo a reservas, por asignación de hasta un máximo de 1 acción nueva por cada 12 acciones antiguas, mediante la emisión de nuevas acciones ordinarias de dos euros de valor nominal cada una conforme al artículo 303 de la Ley de Sociedades de Capital. Delegar en el Consejo de Administración, con capacidad de sustitución en la Comisión Ejecutiva, las facultades señaladas en el artículo 297.1(a) de la Ley de Sociedades de Capital.**



Orden del día

- Noveno.- Delegación de facultades al Consejo de Administración, con capacidad de sustitución en la Comisión Ejecutiva, para que conforme a lo dispuesto en los artículos 297.1 (b) y 506 de la Ley de Sociedades de Capital, pueda aumentar el capital social dentro del plazo máximo de cinco años, en una o varias veces y hasta la mitad del capital social actual, con la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente; dejar sin efecto la autorización de la Junta de 29 de junio de 2010.**



Orden del día

- ❑ **Décimo.- Delegación de facultades al Consejo de Administración, con capacidad de sustitución en la Comisión Ejecutiva, para emitir, 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; la fijación de los criterios para la determinación de las bases y modalidades de la conversión y/o canje; excluir el derecho de suscripción preferente de los accionistas; dejar sin efecto la autorización de la Junta de 29 de junio de 2010.**



Orden del día

Undécimo.- Nombramiento de auditor de cuentas.

El Consejo de Administración de fecha de hoy propone a **Ernst & Young** para realizar la auditoria individual y consolidada de la sociedad del ejercicio 2011 al 2013.



Orden del día

- ❑ **Duodécimo.- Delegación de facultades, incluida la sustitución, para el pleno desarrollo y ejecución de los anteriores acuerdos y su interpretación, así como para su elevación a público en los más amplios términos.**



Orden del día

- ❑ **Decimotercero.-** Votación, con carácter consultivo, del informe anual relativo a la tipología y remuneraciones de los consejeros.



Orden del día

- Decimocuarto.- Aprobación, en su caso, del Acta de la Junta.**





El presente documento ha sido preparado por la compañía con el único fin de ser presentado al mercado. La información y las previsiones incluidas en este documento no han sido verificadas por una entidad independiente y no se garantiza, explícita ni implícitamente, la equidad, exactitud, exhaustividad ni corrección de la información o de las opiniones contenidas el mismo. Ninguna persona de la compañía, ni ninguno de sus consultores o representantes, asumirán responsabilidad alguna (responsabilidad por negligencia o cualquier otra responsabilidad) por las pérdidas que pudieran derivarse del uso de este documento o su contenido o bien de cualquier otro modo que estuviera relacionado con el presente documento. Este documento no constituye una oferta ni una invitación de compra o suscripción de acciones y ninguna parte de este documento deberá tomarse como base para la formalización de ningún contrato o acuerdo.



www.europac.es