

PRESENTACIÓN
DE RESULTADOS TT 2017



09.05.2017

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 de Europac



JORGE BONNIN

CFO de Europac



FERNANDO VIDAL

Director de Relación con Inversores y Comunicación de Europac

1 RESULTADOS 1T 2017

2 MERCADO

3 LÍNEAS DE NEGOCIO

4 OPERACIONES RELEVANTES

5 CONCLUSIONES

Highlights

Crecimiento del EBITDA consolidado hasta **31M€: +3,2% YoY**

EBITDA de Papel de 26M€, inferior al del 1T16, por mayores precios de materia prima y menores precios de venta, efectos parcialmente compensados con un aumento en el volumen de ventas y mejoras de gestión internas

Mejora continua de margen **EBITDA interanual de Packaging del 4,7%** en el 1T 17, debido al incremento del volumen de ventas en todos los países y las mejoras de gestión internas

Reducción del **Coste financiero: -45%** 1T 2017 vs 1T 16

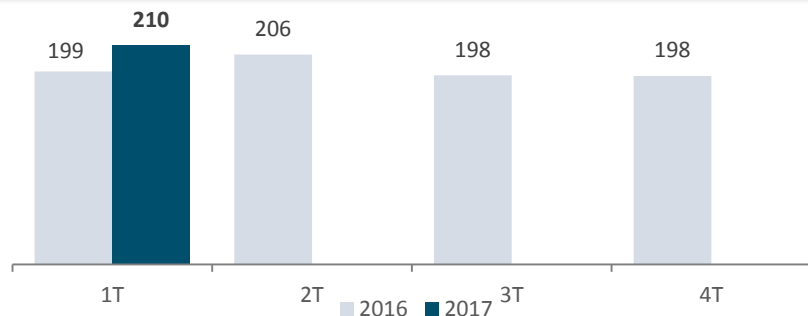
Crecimiento del **Beneficio Neto hasta 11M€: +10%** YoY

Aumento del Beneficio neto del 10%

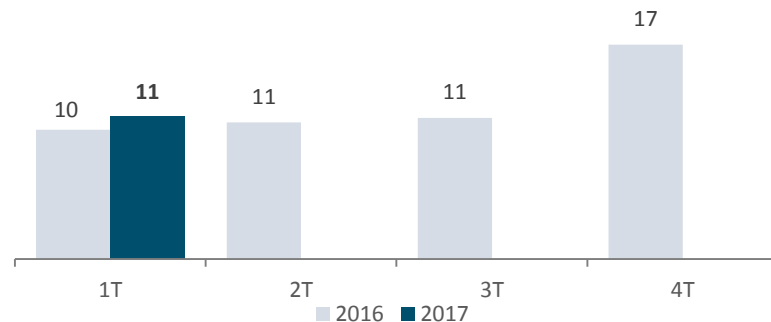
M €	1 T 2016	1 T 2017	Dif %
Ingresos Agregados	263	282	7,2%
Ingresos Consolidados	199	210	5,4%
EBITDA Recurrente	31	29	-5,4%
EBITDA Consolidado	30	31	3,2%
<i>Margen EBITDA Consolidado</i>	<i>15,1%</i>	<i>14,8%</i>	<i>-0,3pp</i>
EBIT Recurrente	19	17	-10,7%
EBIT Consolidado	18	19	4,3%
BAI	14	16	18,1%
Beneficio Neto	10	11	9,5%
BPA	0,11	0,11	5,3%*

Mejora del resultado trimestral

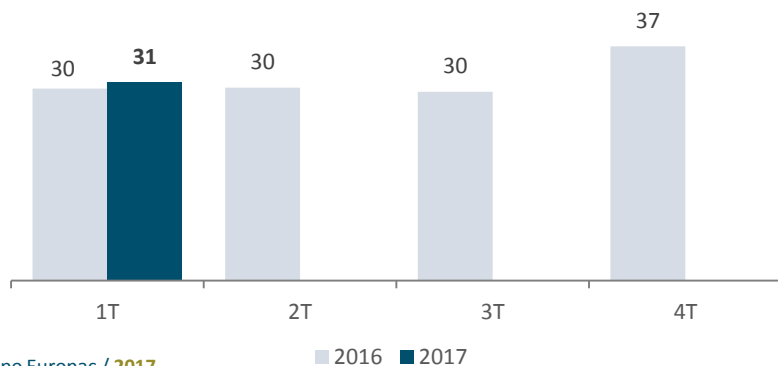
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL VENTAS (K€)



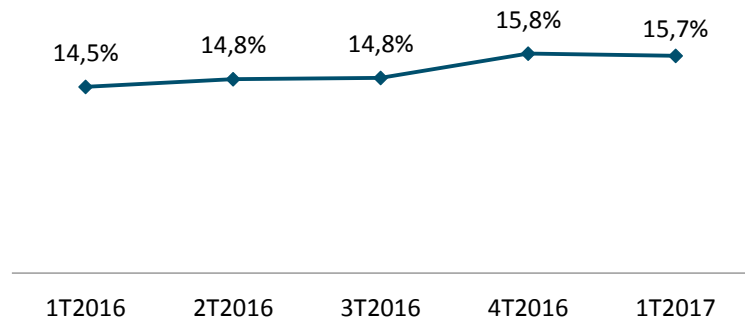
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL BENEFICIO NETO (K€)



EVOLUCIÓN TRIMESTRAL EBITDA (K€)



EVOLUCIÓN MARGEN EBITDA (LTM)



1 RESULTADOS 1T 2017

2 MERCADO

3 LÍNEAS DE NEGOCIO

4 OPERACIONES RELEVANTES

5 CONCLUSIONES

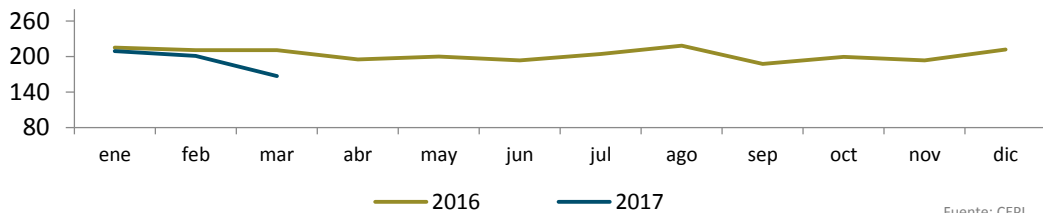
Mercado de papel kraft

➤ **Reducción de stocks** que reflejan la tensión existente en el mercado

➤ Sólido **crecimiento de la demanda** en Europa, +3,3% en 1T17 respecto al mismo periodo del año anterior

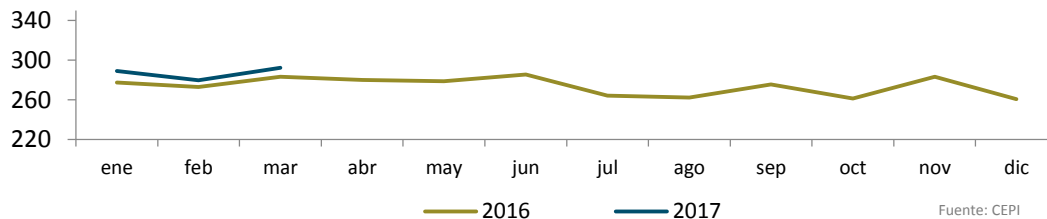
➤ **Subida de precios** de 60€/Ton en marzo de 2017 y anuncio de subida de precio adicional de 50€/Ton en mayo.

STOCKS EUROPA BKL (KTON)



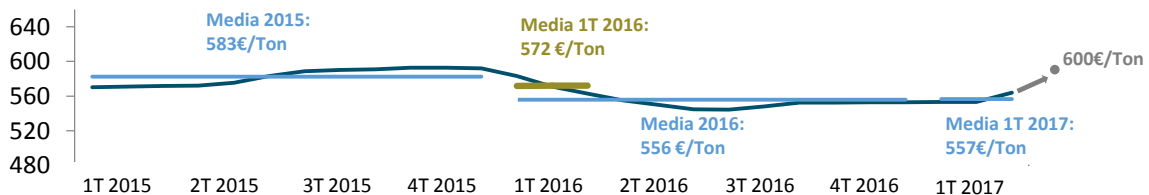
Fuente: CEPI

EXPEDICIONES DE BKL EN EUROPA (KTON)



Fuente: CEPI

EVOLUCIÓN PRECIO (€/TON)

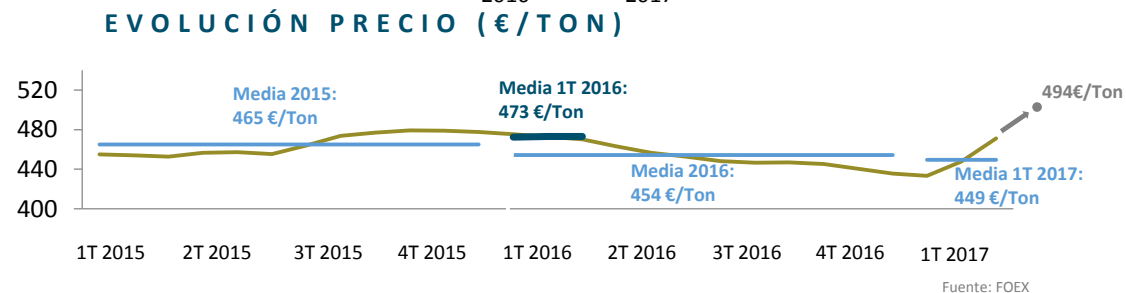
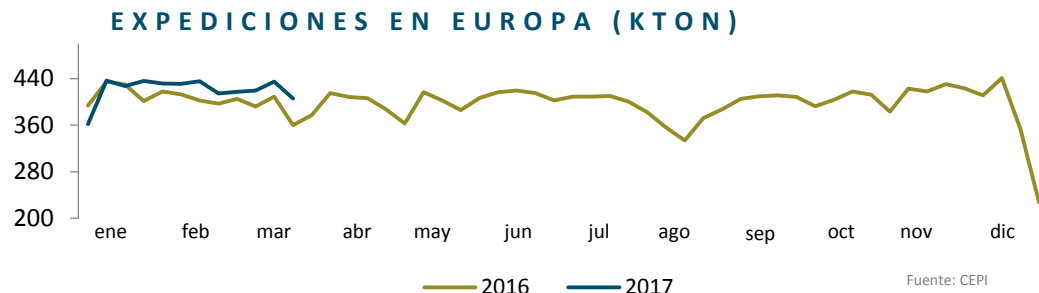
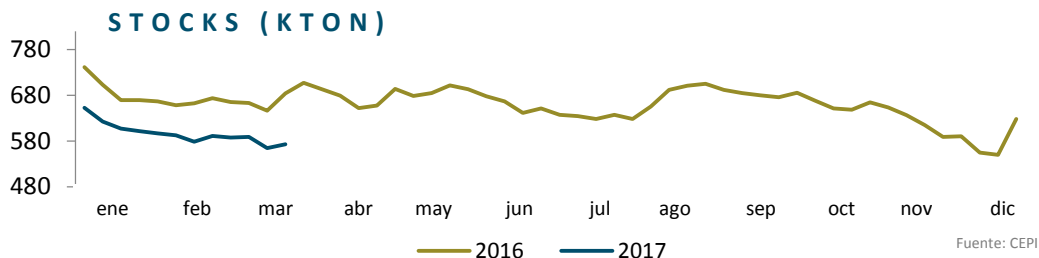


Mercado de papel reciclado

➤ **Reducción significativa de los stocks** en los primeros meses de 2017 por incremento de demanda europea

➤ Se mantiene la tendencia de **demanda fuerte** en el inicio de 2017, con un incremento del 4,0% en 1T17 respecto al año anterior

➤ **Incremento de los precios** en todas las calidades de papel reciclado en febrero y marzo de 2017 (entre 40 y 60€/Ton en calidades marrones y entre 30€ y 50€/Ton en calidades blancas)
Anuncio de subida en blancos a partir del mes de mayo



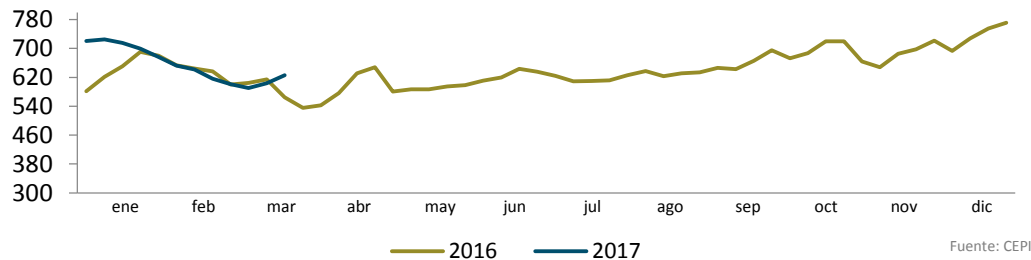
Mercado de papel recuperado

➤ Los stocks de papel recuperado en **niveles similares a ejercicios precedentes**

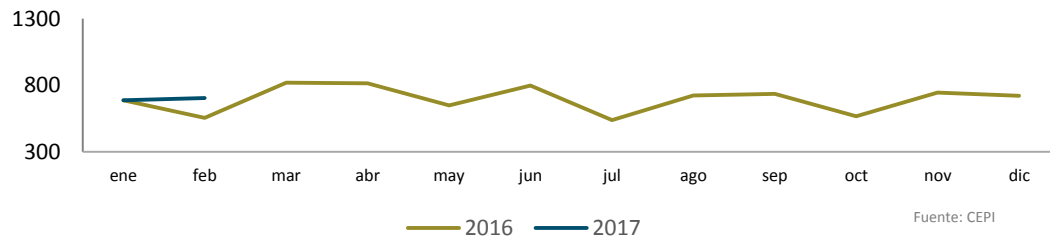
➤ Las **exportaciones** hacia China desde los países CEPI han crecido un **12%** en enero y febrero de 2017 respecto al mismo periodo del año anterior

➤ **Tensión en los precios de la materia prima** durante los primeros meses de 2017

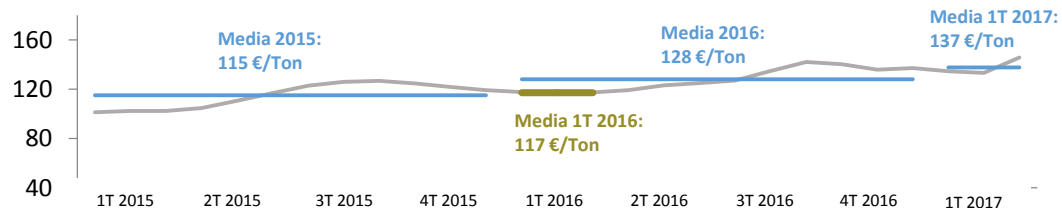
STOCKS (KTON)



EXPORTACIONES (KTON)

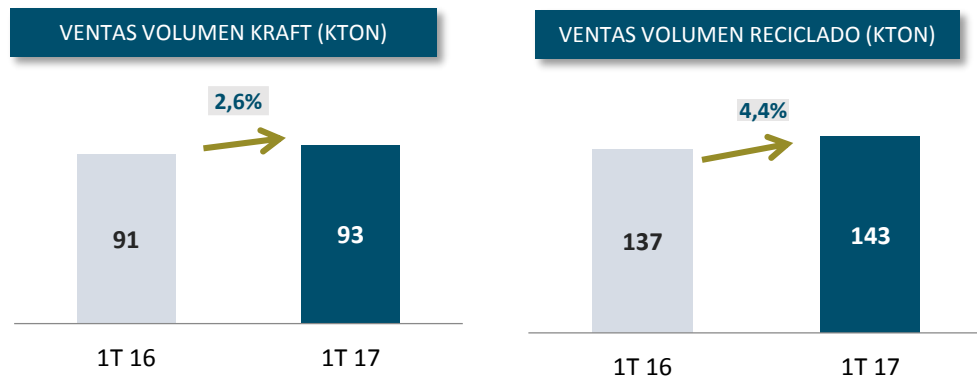


EVOLUCIÓN PRECIO (€/TON)

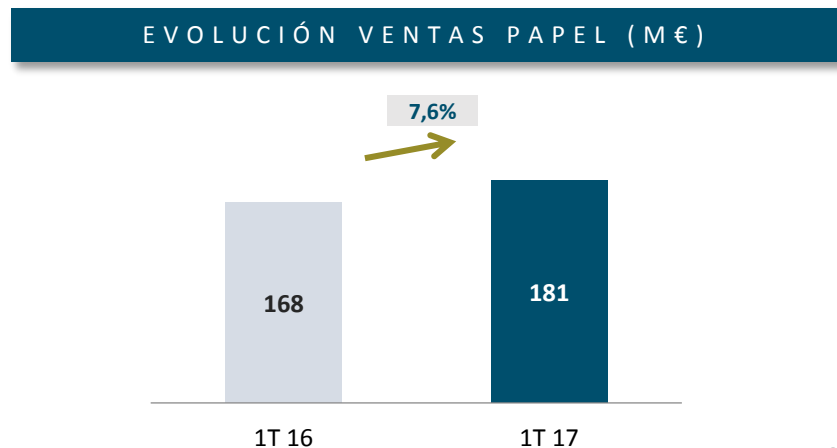


- 1 RESULTADOS 2016
- 2 MERCADO
- 3 LÍNEAS DE NEGOCIO**
- 4 OPERACIONES RELEVANTES
- 5 CONCLUSIONES

- Aumento de **volúmenes** en **Kraft** (+2,6%) y **reciclado** (+4,4%) vs 1T 2016

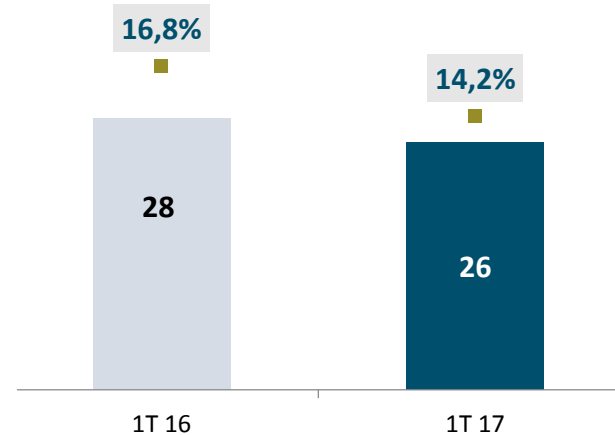


- Las **ventas de papel** aumentaron un **7,6%** respecto al ejercicio anterior como resultado del incremento de volúmenes, la subida de los precios de la energía y reducción de precios de venta de Papel



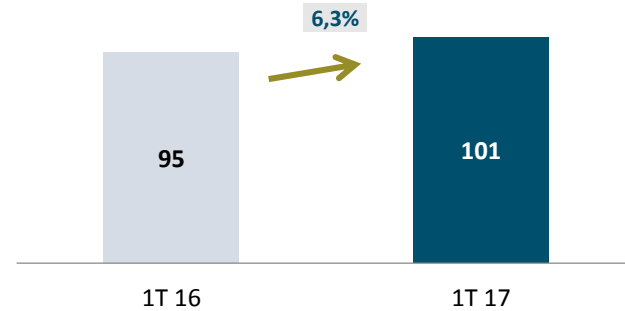
EVOLUCIÓN EBITDA (M€) Y MÁRGENES (%)

- **EBITDA** influenciado por la reducción de los precios de venta de papel e incremento de los precios de la materia prima
- **Incremento de los volúmenes de venta y mejoras de gestión interna** que compensan parcialmente el efecto de la variación de precios
- **Los proyectos de gestión operativa y comercial** continúan contribuyendo positivamente en la eficiencia y en los márgenes de la actividad

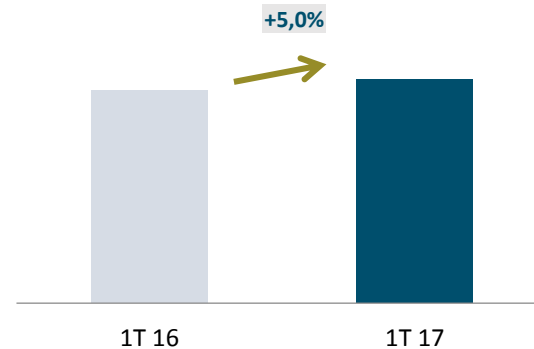


- Aumento de **volumen de venta** en todos los países y mayor valor añadido como consecuencia de la mejora en el mix de clientes

EVOLUCIÓN VENTAS (M€)



EVOLUCIÓN VALOR AÑADIDO

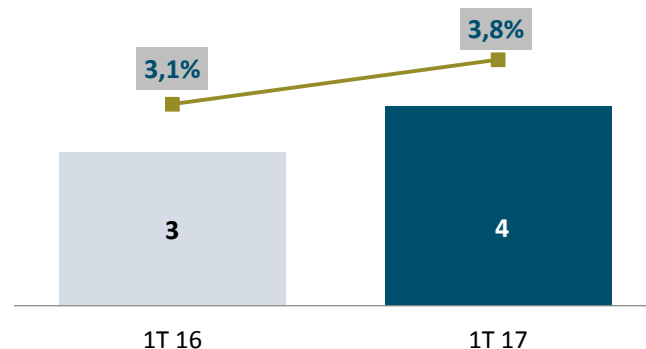


- Prioridad en la ejecución de proyectos de valor añadido para mejora de margen, como **impresión de alta calidad, soluciones logísticas y diseño estructural especializado**

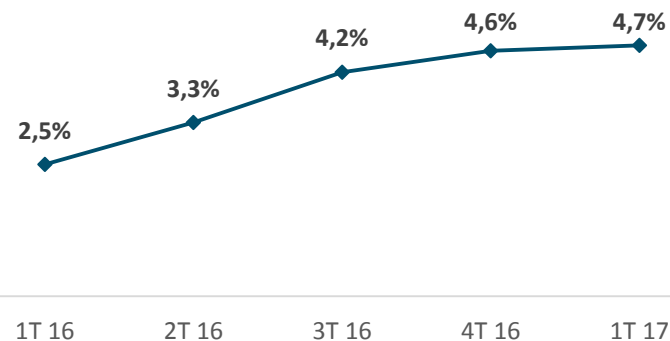
- Crecimiento del EBITDA del 30% vs 1T 2016

- Positiva evolución de los márgenes interanuales del negocio hasta un 4,7%
- Mejora del margen EBITDA como consecuencia de los programas de gestión internos, enfocados a la eficiencia comercial y operativa

EVOLUCIÓN EBITDA (M€) Y MÁRGENES (%)



EVOLUCIÓN MARGEN EBITDA (LTM)



1 RESULTADOS 1T 2017

2 MERCADO

3 LÍNEAS DE NEGOCIO

4 OPERACIONES RELEVANTES

5 CONCLUSIONES

Adquisición Europac Packaging Lucena



POTENCIAR PRESENCIA COMERCIAL EN ESPAÑA DE LA DIVISIÓN PACKAGING

- Sectores estratégicos en Andalucía: agricultura y alimentación
- Ubicada estratégicamente en el centro geográfico de Andalucía
- **Resultados 2016:** Facturación 7,6M€ y EBITDA de 1,2M€, lo que representa un margen del 15,8%
- Onduladora y tres líneas converting en nave de 15.000 m²
- Consumos y producción 2016: 7.000 Ton de papel y 16Mm² plancha y embalaje
- **Coste operación:** 9,8 M€, múltiplo post sinergias de 5,5x EBITDA
- **Plan inversión (2017-2020):** 10M€

Adquisición Transcon Valladolid, S.A.

POSICIONAMIENTO COMO GESTOR INTEGRAL DE RESIDUOS EN CASTILLA Y LEÓN



- **Europac Recicla:** optimizar rutas logísticas, aumentar la oferta de servicios y acceder a sectores de actividad en los que no estaba presente.
- Capacidad logística: más de 30 camiones que optimizarán las rutas actuales de Europac Recicla
- Acreditación para gestionar y tratar más de 150 tipos de residuos
- **Coste operación:** 3,7 millones de euros, lo que representa un múltiplo post sinergias de 5,3 veces EBITDA

Operación Europac Logística

DESINVERTIR EN ACTIVOS

- Venta operador logístico de Europac en el puerto de Viana do Castelo por 2,7M€. Plusvalía de 2,3M€
- Adquirida por Servinoga, S.L. (Grupo Nogar) especializado en la actividad portuaria, logística y comercial
- El comprador garantiza la prestación de los servicios de operador, consignatario de buques y proveedor de servicios portuarios a largo plazo con descuentos progresivos sobre los precios que actualmente tenía Europac Kraft Viana



- 1 RESULTADOS 2016
- 2 MERCADO
- 3 LÍNEAS DE NEGOCIO
- 4 OPERACIONES RELEVANTES

5 CONCLUSIONES

Aspectos destacados

Crecimiento del EBITDA consolidado hasta **31M€: +3,2% YoY**

EBITDA de Papel de 26M€, inferior al del 1T16, por mayores precios de materia prima y menores precios de venta, efectos parcialmente compensados con un aumento en el volumen de ventas y mejoras de gestión internas

Mejora continua de margen **EBITDA interanual de Packaging del 4,7%** en el 1T 17, debido al incremento del volumen de ventas en todos los países y las mejoras de gestión internas

Reducción del **Coste financiero: -45%** 1T 2017 vs 1T 16

Crecimiento del **Beneficio Neto hasta 11M€: +10%** YoY

Outlook

PAPEL

- Subidas de precios ejecutadas en papel kraft y en las calidades marrones del papel reciclado. Las subidas de precios en las calidades blancas de papel reciclado están pendientes de ser ejecutadas
- Primera reducción de los precios del papel recuperado en el mes de abril tras la escalada de precios ocurrida en los primeros meses de 2017

PACKAGING

- Impacto de las subidas de precios en la materia prima y progresiva repercusión al mercado
- Aumento previsto de los volúmenes de venta en todos los países e impacto positivo en margen basado en posicionamiento comercial, optimización de supply chain y excelencia operativa en operaciones
- 50 proyectos en marcha en la División Packaging

GRUPO

- Incremento sostenible de la generación de caja procedente de las operaciones
- Reducción continua de los gastos financieros
- Mayor retribución al accionista
- Más de 100 proyectos en marcha

CONCLUSIONES

Q&A



MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN



www.europacgroup.com

COATEDPAC TOP DC
(Papel doble estucado)