

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE EUROPAC

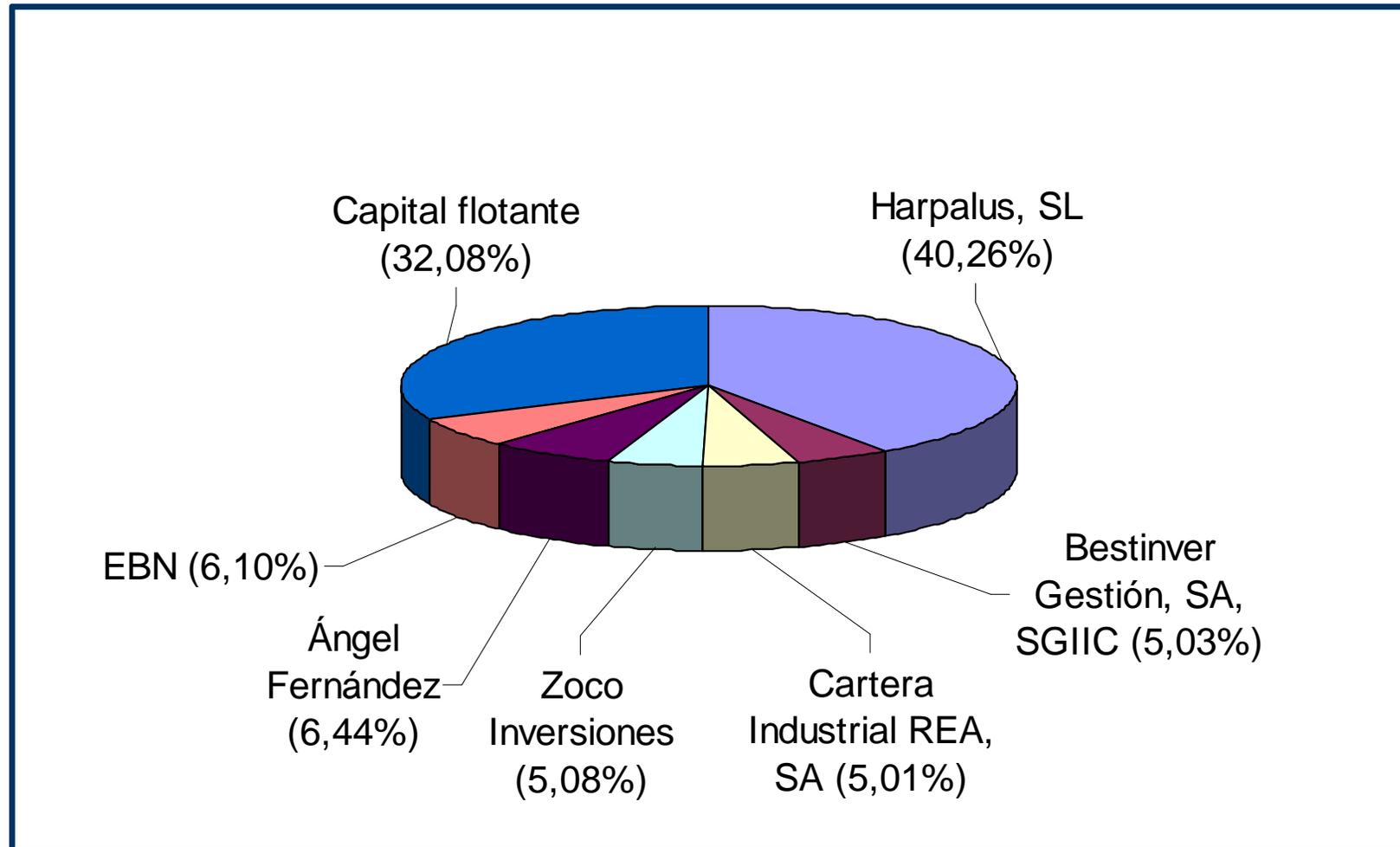


**27 de junio de 2008
Dueñas (Palencia)**

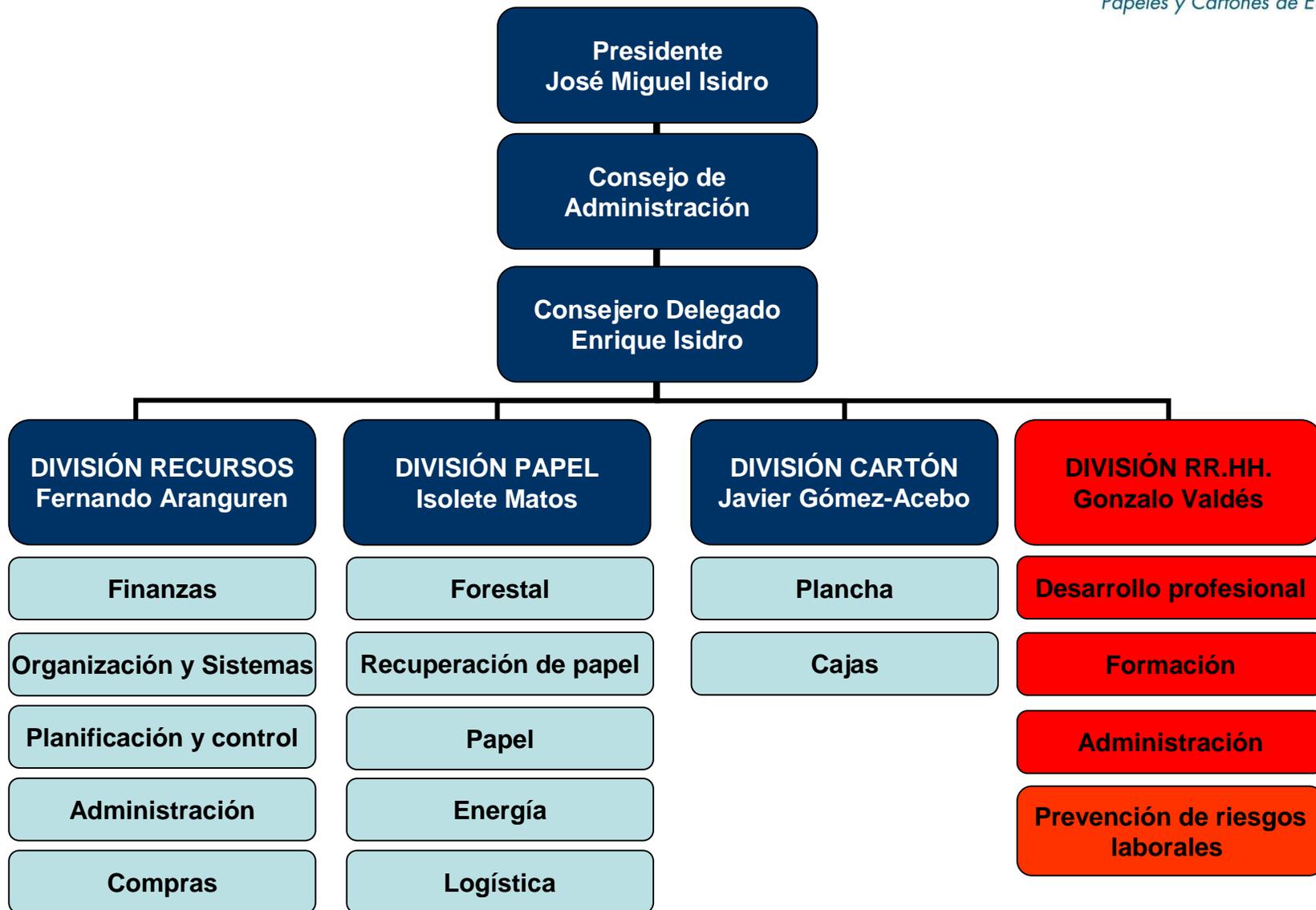
ÍNDICE

- 1. Estructura societaria**
2. Evolución de la integración
3. Principales magnitudes de Europac en 2007
4. Evolución de las actividades
5. Inversiones realizadas en 2007
6. Acontecimientos posteriores al cierre
7. Orden del día

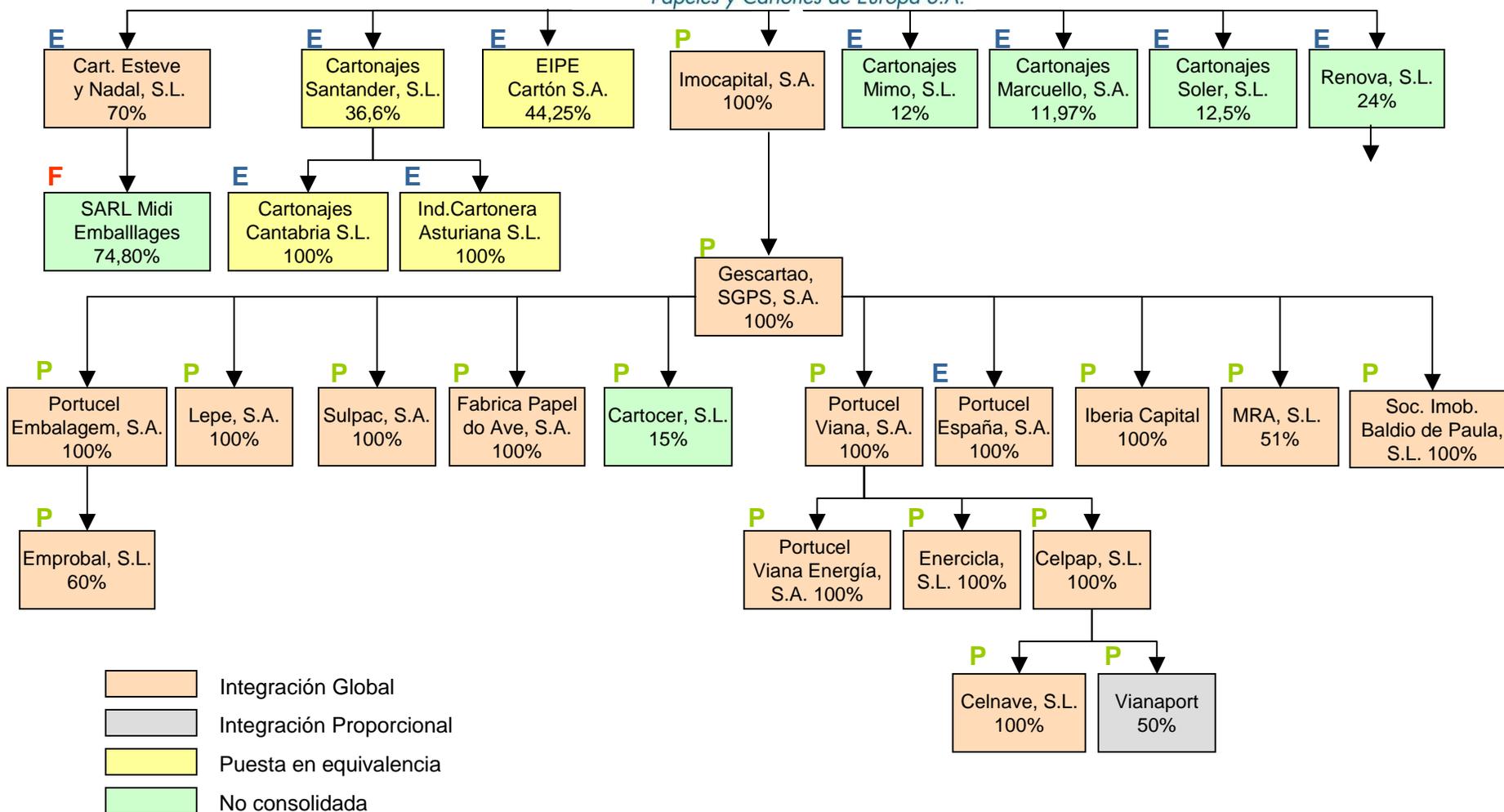
Estructura del capital (31/05/2008)



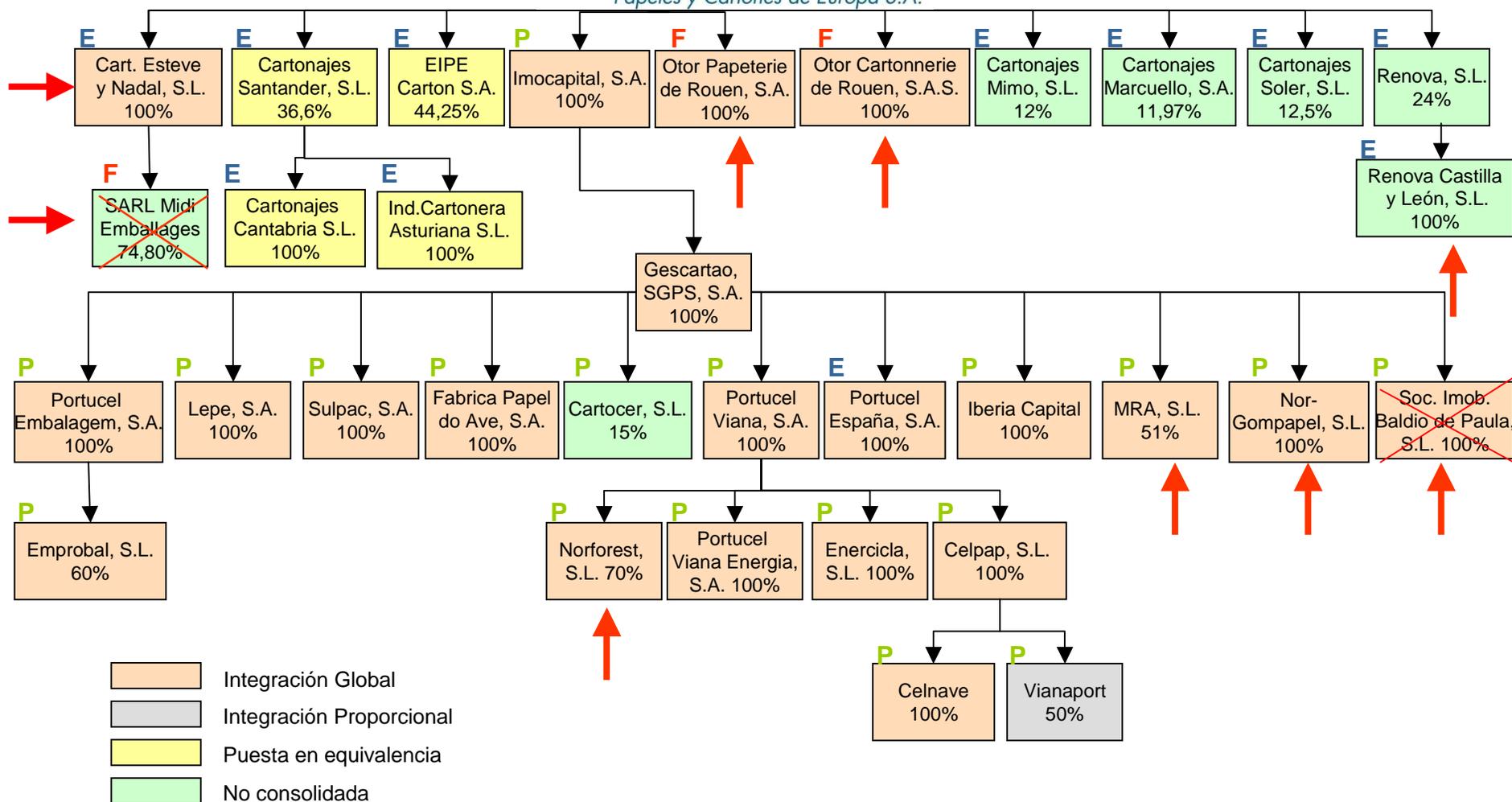
Organigrama (31/05/2008)



Estructura societaria (31/12/2007)



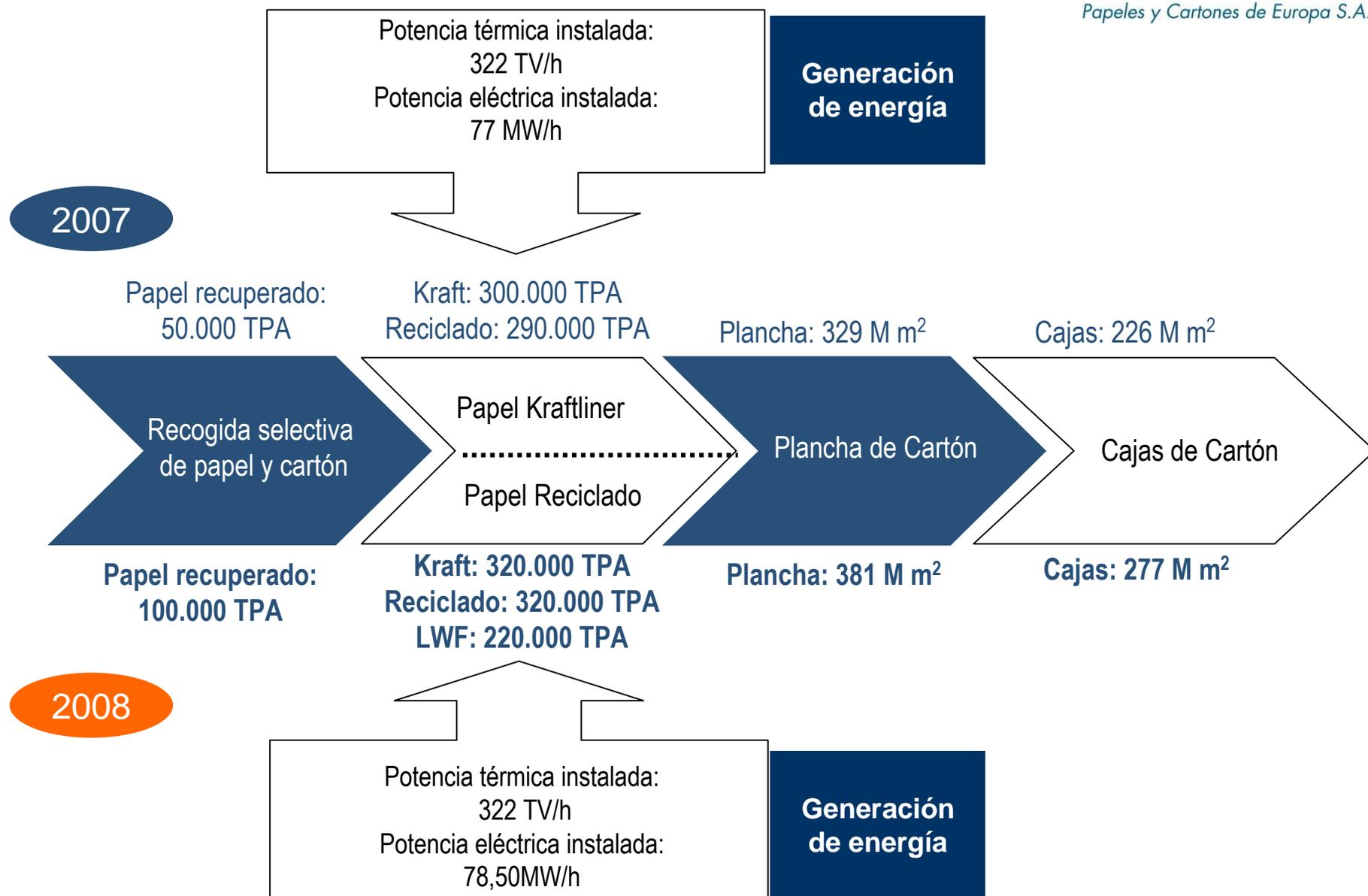
Estructura societaria (31/05/2008)



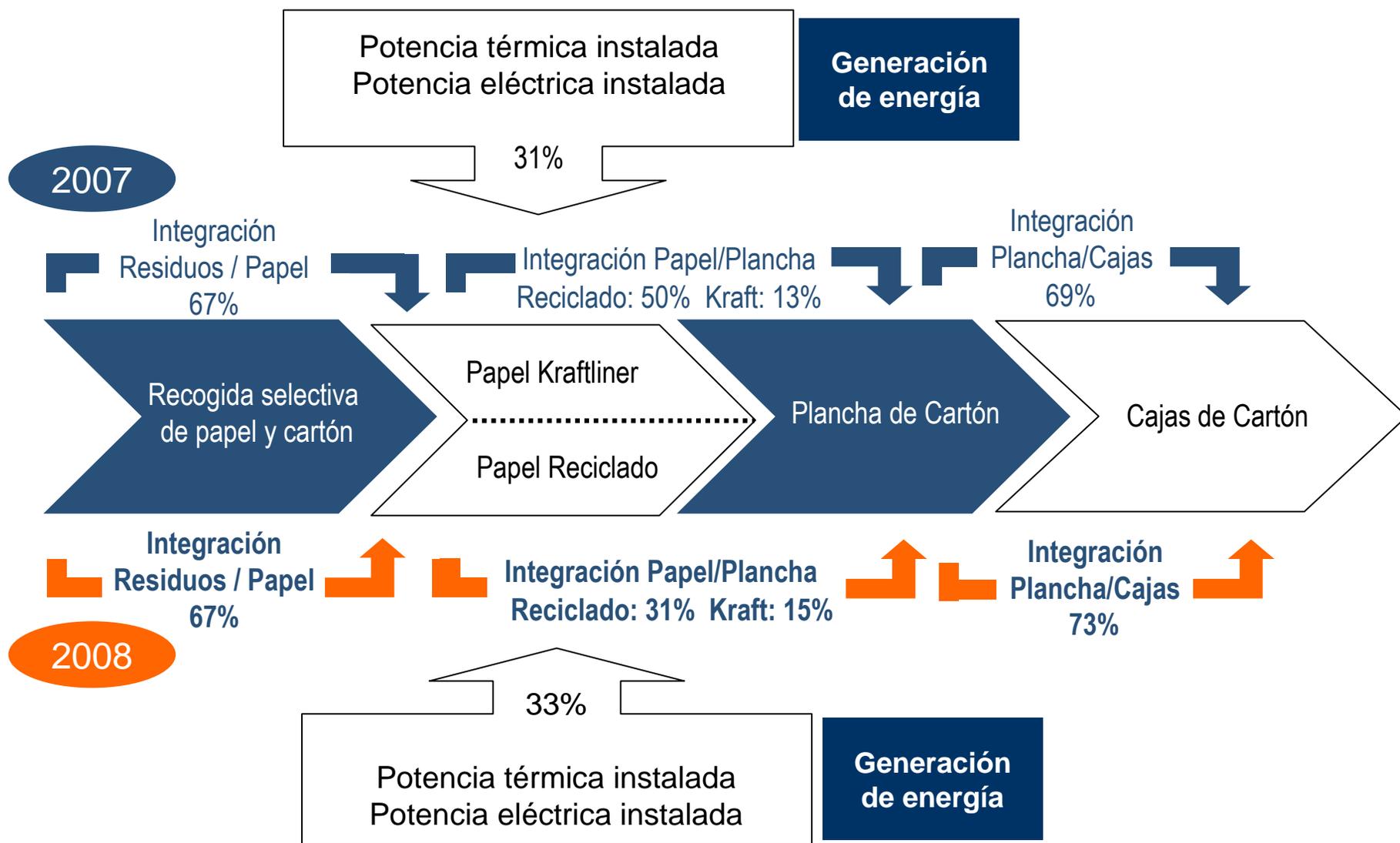
ÍNDICE

1. Estructura societaria
- 2. Evolución de la integración**
3. Principales magnitudes de Europac en 2007
4. Evolución de las actividades
5. Inversiones realizadas en 2007
6. Acontecimientos posteriores al cierre
7. Orden del día

Cadena de valor - volumen



Cadena de valor - integración



Aumento de capacidad

Tras la adquisición de OPR, Europac se sitúa como quinto productor europeo de papel para embalaje frente al noveno puesto que ocupaba anteriormente

Ranking	Fabricantes de papel para embalaje	Capacidad 2008 (Kt)
1	Smurfit – Kappa	5.900
2	SCA	2.380
3	Saica	1.790
4	Mondi / Bauerfeind	1.275
5	Europac + OPR	860
5	Palm	850
6	DS Smith	755
7	Emin Leydier	750
8	Hamburger (Prinzhorn)	700
9	Europac sin OPR	640



ÍNDICE

1. Estructura societaria
2. Evolución de la integración
- 3. Principales magnitudes de Europac en 2007**
4. Evolución de las actividades
5. Inversiones realizadas en 2007
6. Acontecimientos posteriores al cierre
7. Orden del día

Magnitudes Grupo Europac 2007

En millones de €	2007	2006	2005	07-06 (%)	07-05 (%)
Ventas agregadas	525,7	472,2	407,0	11%	29%
Ventas consolidadas	384,7	343,3	284,7	12%	35%
Ebitda	81,9	58,6	50,3	40%	63%
Ebitda recurrente	84,5	64,5	49,7	31%	70%
EBIT	50,7	28,9	21,8	75%	133%
Beneficio neto	31,8	13,4	7,8	138%	308%
Beneficio neto atribuible	32,0	11,0	5,4	189%	492%
Cash flow neto	63,2	40,8	32,4	54%	95%
Ebitda / Ventas (%)	21,3%	17,1%	17,7%	-	-
Ebitda recurrente / Ventas (%)	22,0%	18,8%	17,5%	-	-

Indicadores 2006 - 2007. Balance

En miles de €	2007	2006	07-06 (%)
Inmovilizado total	523.300	459.473	14%
Activo circulante	217.378	174.711	24%
TOTAL ACTIVO / PASIVO	740.678	634.184	17%
Fondos propios (1)	281.288	197.837	42%
Acciones propias	-5.166	-974	430%
Otros pasivos no exigibles (Int. Minoritarios)	1.455	35.063	-96%
TOTAL ACREEDORES	457.935	401.284	14%
Patrimonio neto (2)	282.743	232.900	21%
Deuda neta	156.424	171.596	-9%
Deuda neta / Patrimonio neto (%)	0,55%	0,74%	-25%
Deuda neta / Ebitda	2,93%	1,91%	-35%

- (1) Fondos propios = En el caso de las NIIF se refiere al "Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante".
- (2) Patrimonio neto bajo Plan General Contable = Fondos Propios + Intereses Minoritarios + Diferencia Negativa de Consolidación + Ingresos a distribuir en varios ejercicios - Acciones propias

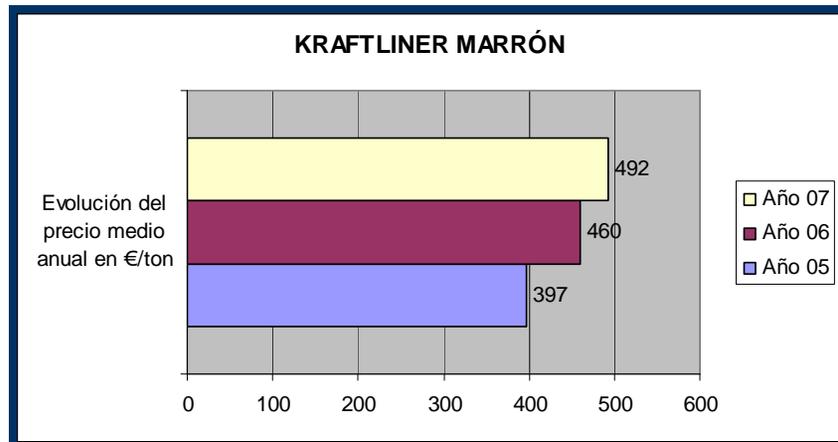
Datos bursátiles

	2005	2006	2007	07-06 (%)	30/05/2008
Nº acciones	52.452.613	52.876.366	73.755.372	39%	73.755.372
Capital (en miles de €)	104.905	105.753	147.511	39%	147.511
Nominal (€)	2,00	2,00	2,00	-	2,00
Valor contable por acción (€)	3,41	3,74	3,81	2%	3,87
Cotización a 31/12 (€)	5,95	7,50	6,35	-15,33	6,01
Cotización ajustada (€)	5,07	6,39	6,35	-0,62	-
Beneficio por acción (€)	0,10	0,21	0,43	108%	-
PER	58,18x	35,90x	14,65x	-	-
PVC	1,74x	2,00x	1,67x	-	1,55x
EV / EBITDA	9,6x	9,69x	7,63x	-	-
Rotación (meses)	20,02	16,41	10,38	-34%	8,84
Volumen medio de títulos / día	121.731	151.058	319.341	111%	397.468

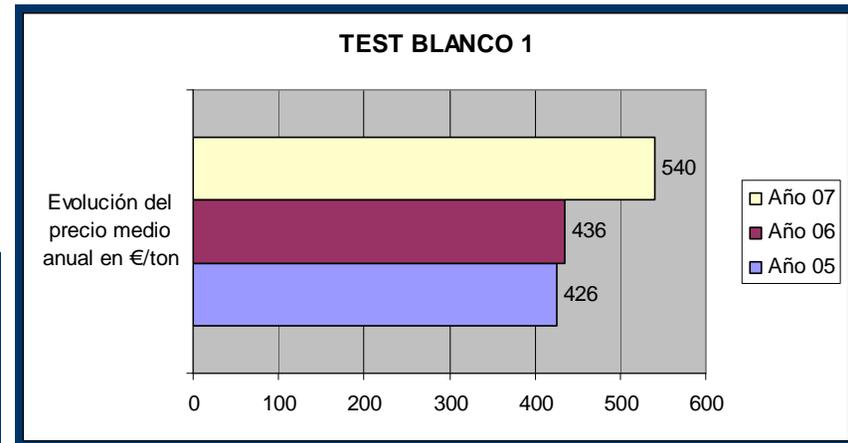
ÍNDICE

1. Estructura societaria
2. Evolución de la integración
3. Principales magnitudes de Europac en 2007
- 4. Evolución de los negocios**
5. Inversiones realizadas en 2007
6. Acontecimientos posteriores al cierre
7. Orden del día

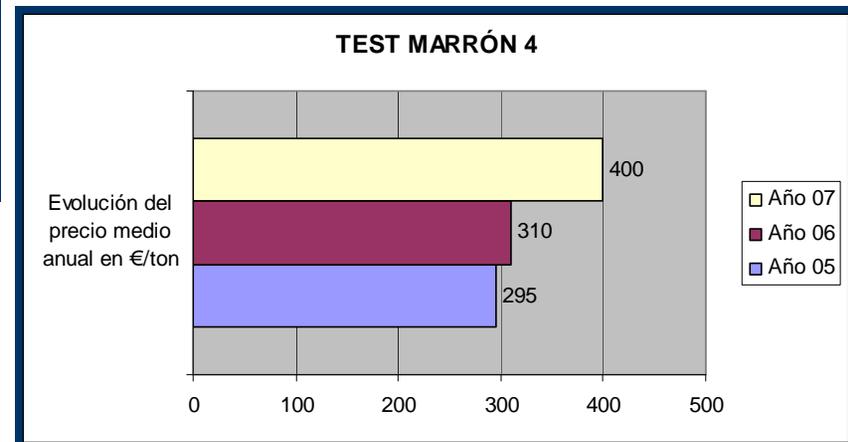
Evolución de los precios (papel)



Fuente: Europac

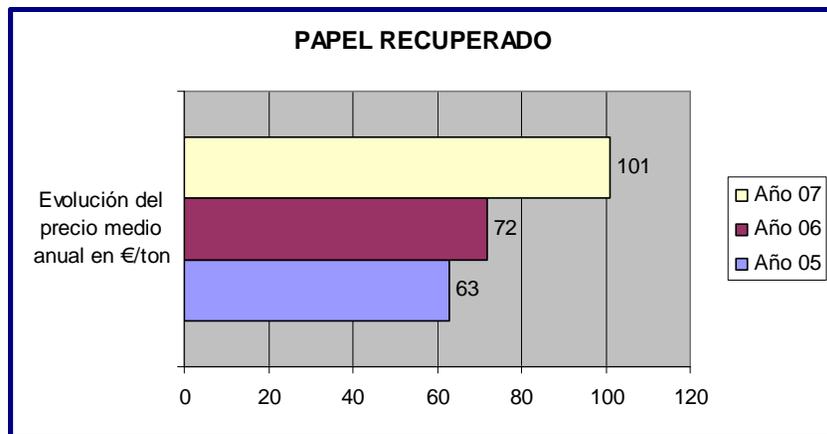


Fuente: Europac

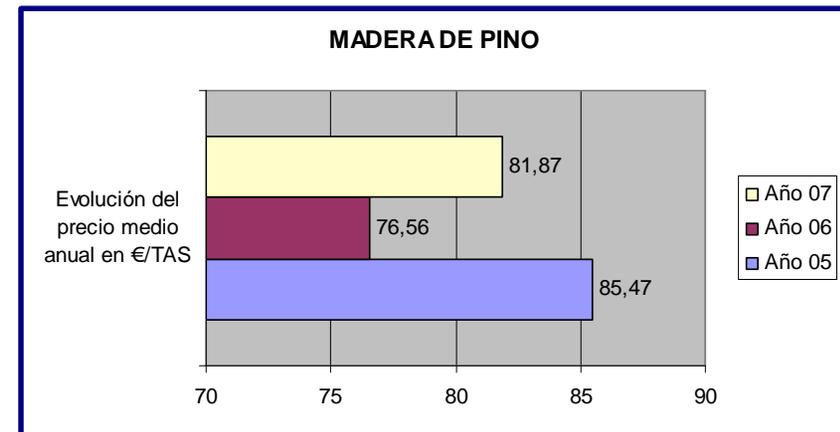


Fuente: Europac

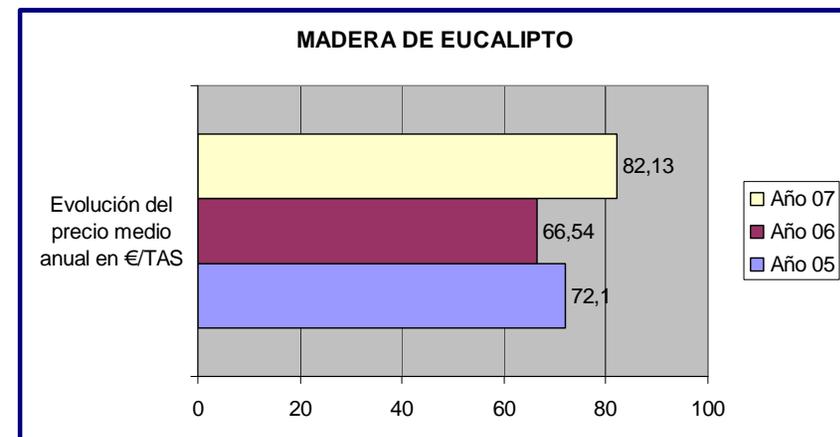
Evolución de los precios (materias primas)



Fuente: Europac



Fuente: Europac



Fuente: Europac

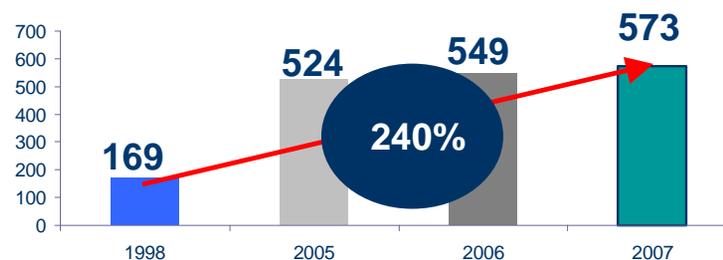
Producción y ventas por producto

(datos consolidados)

KRAFTLINER	2007	2006	▲ %
Producción (TPA)	298.426	290.760	2,6%
Ventas (en millones de €)	128,66	113,82	13%
% S/total ventas	36,90%	33,16%	-

RECICLADO	2007	2006	▲ %
Producción (TPA)	274.412	258.522	6,1%
Ventas (en millones de €)	67,60	65,47	3,2%
% S/total ventas	17,57	19,07%	-

Producción total (en miles de toneladas)

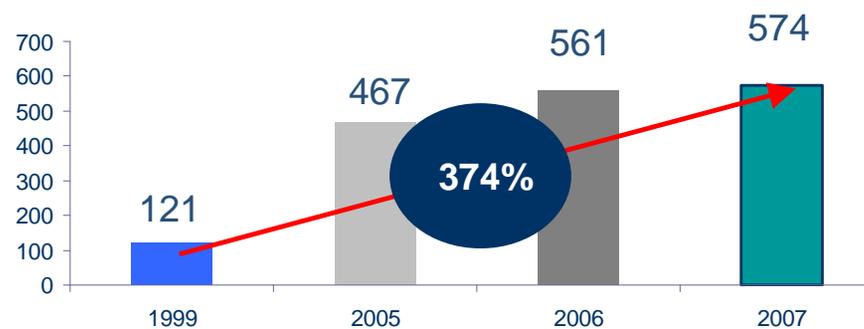


Producción y ventas por producto

(datos consolidados)

ENERGÍA	2007	2006	▲ %
Producción (MW/h)	574.631	561.379	2,4%
Ventas (en millones de €)	31,74	31,29	1,4%
% S/total ventas	8,3%	9,1%	-

Producción total (en miles de MW/h)

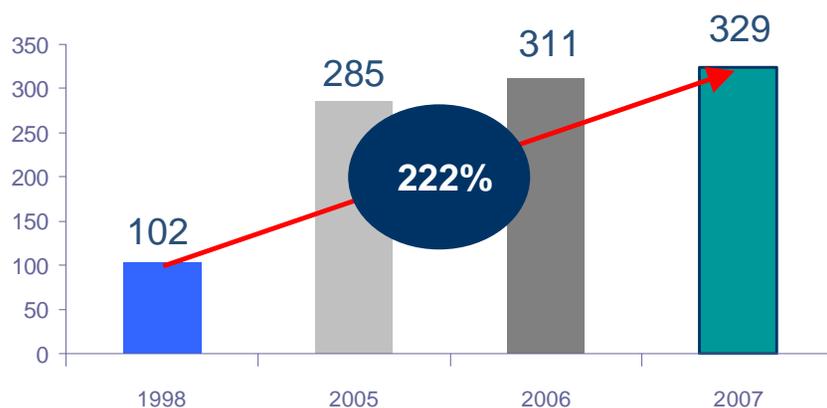


Producción y ventas por producto

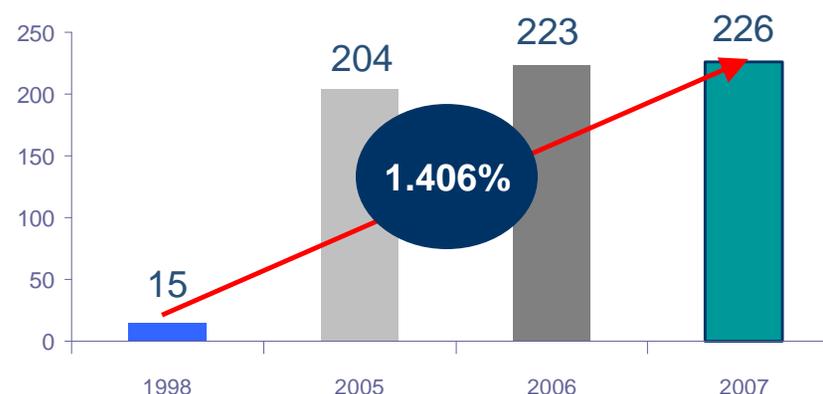
(datos consolidados)

CARTÓN	2007	2006	▲ %
Producción (KM ²)	328.933	311.099	5,7%
Ventas (en millones de €)	153,17	131,15	16,8%
% S/total ventas	38,8%	38,2%	-

Producción total cartón
(en millones de m²)



Producción de cajas
(en millones de m²)

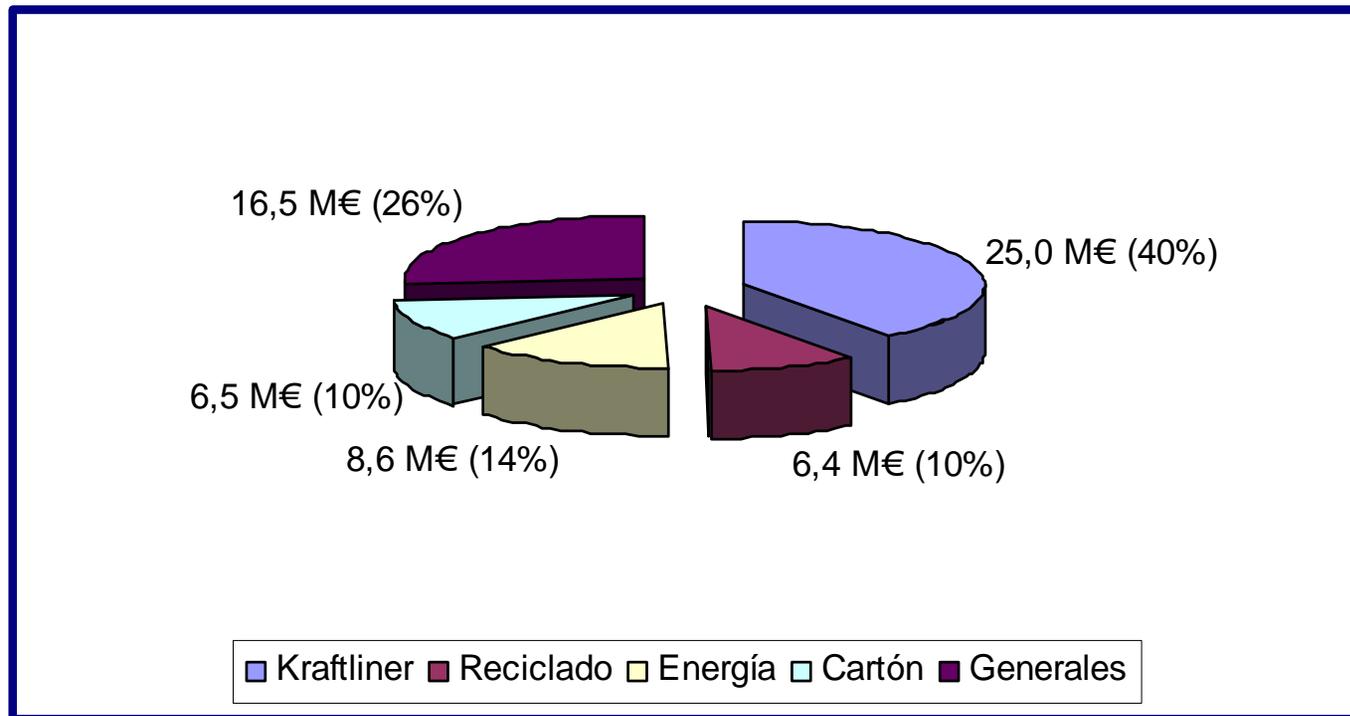


ÍNDICE

1. Estructura societaria
2. Evolución de la integración
3. Principales magnitudes de Europac en 2007
4. Evolución de los negocios
- 5. Inversiones realizadas en 2007**
6. Acontecimientos posteriores al cierre
7. Orden del día

63 millones de euros

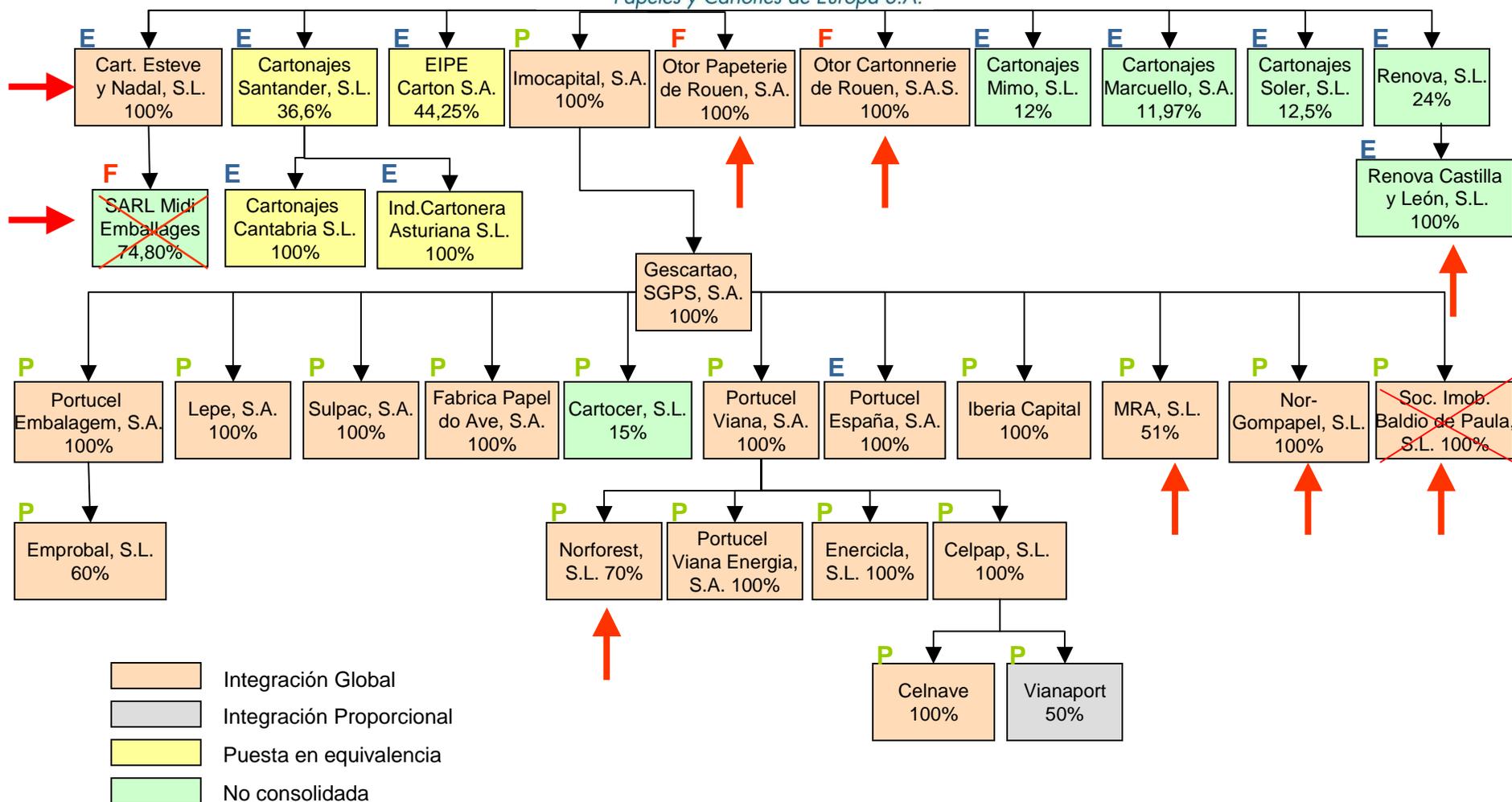
Inversiones en M€ por áreas de actividad



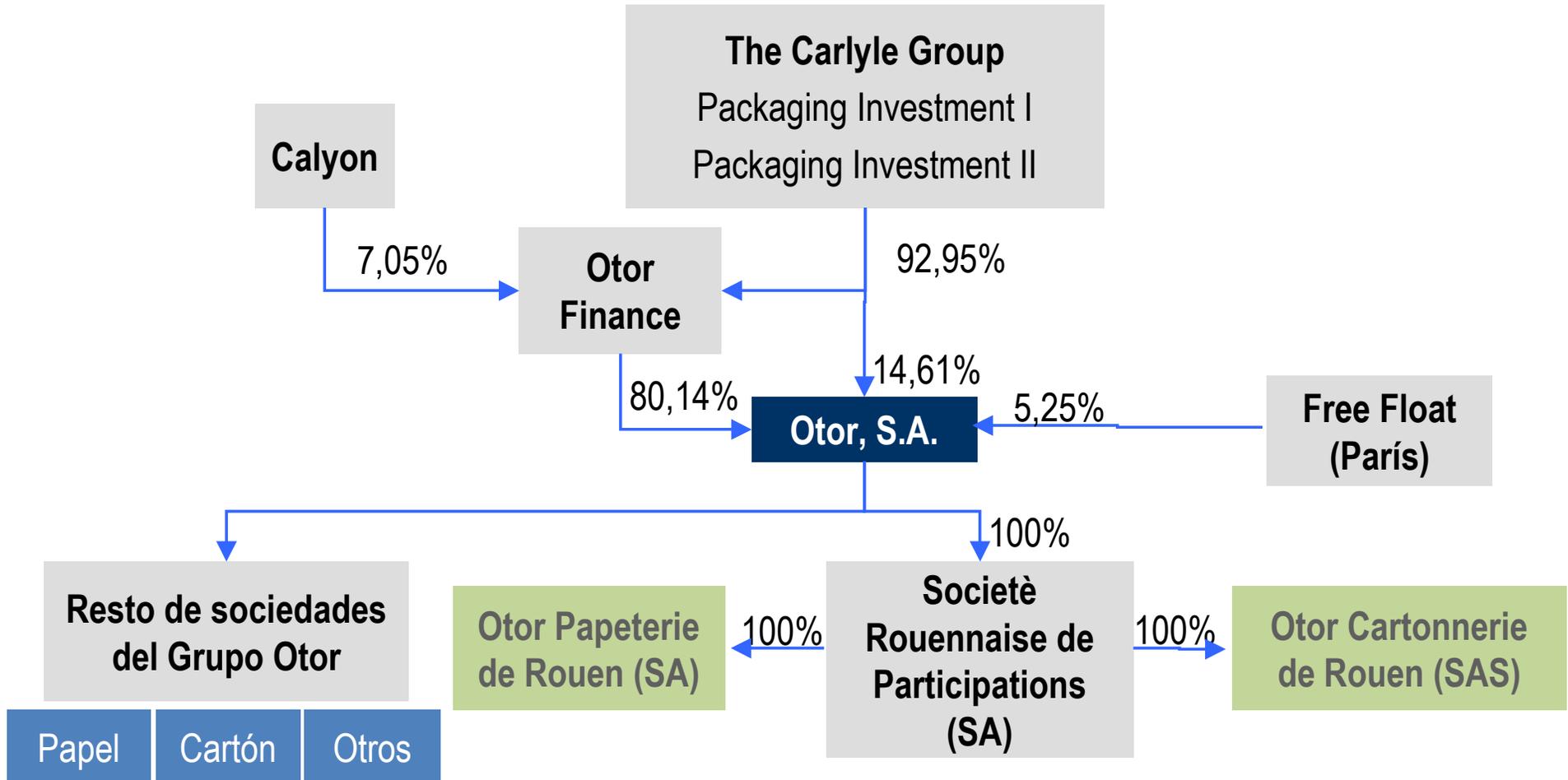
ÍNDICE

1. Estructura societaria
2. Evolución de la integración
3. Principales magnitudes de Europac en 2007
4. Evolución de los negocios
5. Plan Estratégico e inversiones 2007
- 6. Acontecimientos posteriores al cierre**
7. Orden del día

Estructura societaria (31/05/2008)



Estructura del Grupo Otor



Márgenes Ebitda OPR

Compañía	Margen EBITDA 2007
EUROPAC	21,3%
SMURFIT KAPPA	14,6%
MONDI	13,9%
SCA	13,4%
INTERNATIONAL PAPER	12,8%
VPK PACKAGING	12,5%
DS SMITH	9,4%
Media	14,0%
OPR	16,1%
OCR	-

Los márgenes de EBITDA son superiores a la media del mercado, aunque en 2007 fueron inferiores a los de Europac

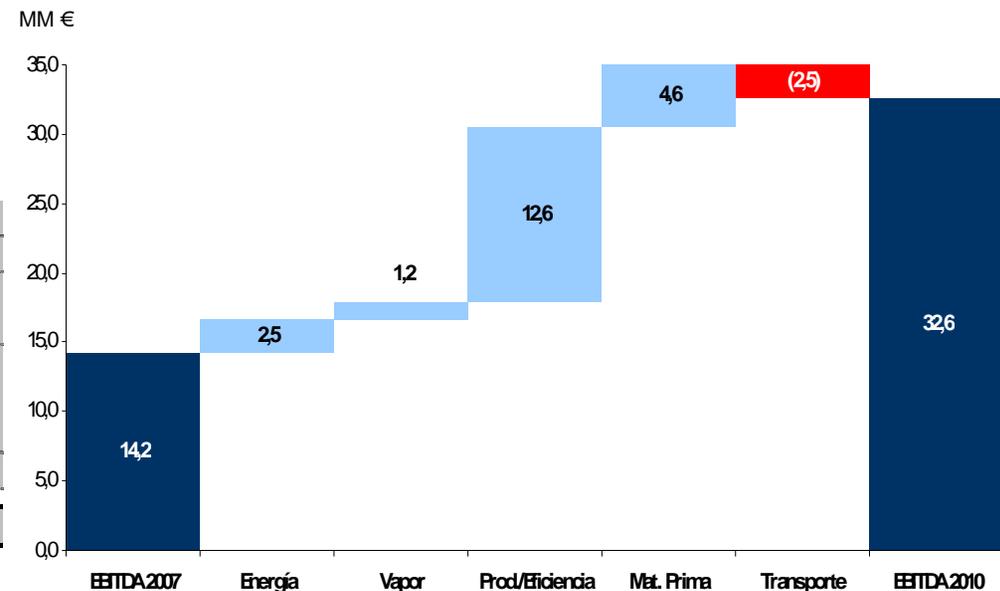
Adquisición de OPR Vs *Greenfield*

	OPR	GREENFIELD
Producción (toneladas)	220.000	220.000
Inversión (millones de euros)	76	264
Coste por tonelada (€/TPA)	345	1.200
Flujos de caja	Positivos desde adquisición	5 años negativos
Mercado actual (toneladas)	220.000	-
Autoconsumo (toneladas)	60.000	60.000
Mercado total (toneladas)	280.000	60.000
Aumento capacidad mercado	Ninguno	Incremento capacidad
Presencia mercado	Inmediata	4 años

- ✓ Europac desarrollará un plan de inversión para mejorar la calidad del producto, reducir costes y aumentar la capacidad de producción hasta las 310.000 toneladas anuales en el periodo 2008-2010.
- ✓ Con los aumentos de capacidad previstos hasta 2010, Europac alcanzará una capacidad de producción anual superior al **millón de toneladas**, un 72% más que en el ejercicio pasado.

Impacto en el EBITDA

Evolución Magnitudes	2007	2008-2010	Impacto en Ebitda (MM€) s/220.000 Tm
Energía (KWTm)	620	450	2,5
Vapor/Tm	2,04	1,8	1,2
Producción Tm	220.000	310.000	126
Eficiencia global	77%	90%	
Mat. Prima (Mix)	92%A5 8% Restos cond. labra	15%A-4 35%A-1 50%A-5	4,6
Transporte	24 €/tn	32 €/tn	(2,5)
Impacto Total EBITDA			18,4



Inversión de entre 27 y 40 millones de euros en aumentar la capacidad de producción, mejorar la eficiencia y ajustes en la gestión y la política comercial

Europac obtendría un EBITDA en OPR de 32,6 M€ a partir de 2010, frente a los 14,2 M€ de 2007

Nuevas inversiones

2008

- ✓ **Abril:** nueva onduladora en Alcolea de Cinca que permitirá aumentar la capacidad de producción en un 48% en el periodo 2008-2009
- ✓ **Junio:** incremento de 30.000 toneladas anuales de la capacidad de producción de papel reciclado de la MP2 de Dueñas

2009

- ✓ **Julio:** nueva turbina de cogeneración de energía de 30 MW en Dueñas
- ✓ **Mayo:** MP2 film sizer: Mejora de las características de los papeles producidos y 4.000 toneladas adicionales al año.
- ✓ **Diciembre:** Turbina de cogeneración de energía de 30 MW en Viana do Castelo.
Conclusión del proyecto de incremento de capacidad de producción en Viana do Castelo hasta las 370.000-400.000 toneladas anuales
- ✓ El grupo incrementa su potencia instalada en 60 MW, un 77% más

Situación de mercado

✓ KRAFTLINER

- Déficit estructural en Europa
- Europac ha aumentado las ventas en Alemania, Francia e Italia
- Productores americanos como Smurfit y Georgia Pacific han anunciado subidas de precios de 55\$/ton a partir del 1 de Julio en el mercado americano y SCA también ha anunciado subidas de precios para papel de exportación a Reino e Irlanda.
- Fortalecimiento del dólar y aumento de los costes del transporte marítimo
- Reducción del coste de la materia prima de Europac

Situación de mercado

✓ RECICLADO

- Nuevas capacidades en Europa en 2010
- Descenso en las tasas de ocupación, aunque siguen siendo superiores al 90% (Tablas CEPI G. Ondulée)
- Aumento de la capacidad de producción de Europac
- Cierre de instalaciones de Smurfit Kappa en Valladolid
- Incorporación del LWF a la cartera de productos

SPAIN		CONTAINERBOARD										
		2005	2006	2007	2008	2009	2010					
		%	%	%	%	%	%					
A	GNP			+3,8	+2,0	+2,0	+2,0					
B	Industrial production			+2,6	+2,1	+2,1	+2,0					
C	Corrugated board production			-0,7	+1,0	+2,0	+2,0					
		KT	KT	%	KT	%	KT	%	KT	%	KT	%
01	Total Containerboard Demand (1a+1b+1c)	2.874	2.964	+3,1	2.950	-0,5	2.994	+1,5	3.049	+1,9	3.110	+2,0
1a	KL Demand	521	528	+1,3	469	-11,2	470	-0,3	470	-0,0	470	-0,0
1b	SC fluting Demand	203	236	+16,6	236	+0,1	239	+1,0	243	+2,0	248	+2,0
1c	RCCM Demand	2.150	2.200	+2,3	2.245	+2,0	2.285	+1,8	2.336	+2,2	2.392	+2,4
1d	% of KL+SC / Total demand (1a+1b / 01)	25,2%	25,8%		23,9%		23,7%		23,4%		23,1%	
1e	% of RCCM / Total demand (1c / 01)	74,8%	74,2%		76,1%		76,3%		76,6%		76,9%	
02	RCCM imports	305	261	-14,4	222	-14,9	230	+3,6	240	+4,3	242	+0,8
03	From european countries	305	250	-16,0	212	-15,2	220	+3,8	225	+2,3	230	+2,2
04	From others	0	11	-	10	-9,1	10	+0,0	15	+50,0	12	-20,0
05	RCCM exports	508	765	+50,6	845	+10,5	873	+3,3	845	-3,2	820	-3,0
06	To european countries	323	473	+46,4	625	+32,1	650	+4,0	625	-3,8	600	-4,0
7a	To other european countries	3	15	+400,0	6	-60,0	8	+33,3	10	+25,0	10	+0,0
7b	To others	182	277	+52,2	214	-22,7	215	+0,5	210	-2,3	210	+0,0
08	RCCM delivery possibilities for national	2.353	2.704	+14,9	2.868	+6,1	2.928	+2,1	2.941	+0,4	2.970	+1,0
09	Diff to/from Europ. Countries (06 - 03)	18	223	+1138,9	413	+85,2	430	+4,1	400	-7,0	370	-7,5
10	RCCM total capacities	2.480	2.795	+12,7	2.925	+4,7	2.905	-0,7	2.915	+0,3	2.955	+1,4
11	RCCM Budgeted production	2.353	2.710	+15,2	2.870	+5,9	2.905	+1,2	2.959	+1,9	3.003	+1,5
12	RCCM Oversupply (11 - 08)	0	6		2		-23		18		33	
13	PM utilisation rate % (08 / 10) according to	94,9	96,7		98,1		100,8		100,9		100,5	
14	PM utilisation rate % (08 / 11) according to	100,0	99,8		99,9		100,8		99,4		98,9	

GREAT TOTAL incl. TR & RU		CONTAINERBOARD											
		2005		2006		2007		2008		2009		2010	
		KT	KT	%									
01	Total Containerboard Demand (1a+1b+1c)	26.127	27.906	+6,8	28.707	+2,9	29.552	+2,9	30.429	+3,0	31.362	+3,1	
1a	KL Demand	4.665	5.278	+13,1	5.261	-0,3	5.423	+3,1	5.516	+1,7	5.642	+2,3	
1b	SC fluting Demand	1.442	1.478	+2,5	1.506	+1,9	1.524	+1,2	1.539	+1,0	1.564	+1,6	
1c	RCCM Demand	20.021	21.151	+5,6	21.940	+3,7	22.606	+3,0	23.373	+3,4	24.156	+3,3	
1d	% of KL+SC / Total demand (1a+1b / 01)	23,4%	24,2%		23,6%		23,5%		23,2%		23,0%		
1e	% of RCCM / Total demand (1c / 01)	76,6%	75,8%		76,4%		76,5%		76,8%		77,0%		
02	RCCM imports	5.404	5.997	+11,0	6.351	+5,9	6.432	+1,3	6.259	-2,7	6.205	-0,9	
03	<i>From european countries</i>	<i>5.001</i>	<i>5.514</i>	+10,3	<i>5.740</i>	+4,1	<i>5.812</i>	+1,2	<i>5.635</i>	-3,0	<i>5.556</i>	-1,4	
04	<i>From others</i>	<i>403</i>	<i>483</i>	+20,0	<i>611</i>	+26,5	<i>620</i>	+1,5	<i>625</i>	+0,7	<i>650</i>	+4,0	
05	RCCM exports	5.994	6.603	+10,2	6.310	-4,4	6.583	+4,3	6.891	+4,7	7.343	+6,6	
06	<i>To european countries</i>	<i>4.082</i>	<i>4.245</i>	+4,0	<i>4.202</i>	-1,0	<i>4.328</i>	+3,0	<i>4.489</i>	+3,7	<i>4.660</i>	+3,8	
7a	<i>To other european countries</i>	<i>1.197</i>	<i>1.423</i>	+18,9	<i>1.465</i>	+3,0	<i>1.542</i>	+5,3	<i>1.658</i>	+7,5	<i>1.828</i>	+10,3	
7b	<i>To others</i>	<i>715</i>	<i>935</i>	+30,8	<i>643</i>	-31,2	<i>713</i>	+10,9	<i>744</i>	+4,3	<i>855</i>	+14,9	
08	RCCM delivery possibilities for national	20.611	21.757	+5,6	21.899	+0,7	22.757	+3,9	24.005	+5,5	25.294	+5,4	
09	Diff to/from Europ. Countries (06 - 03)	-919	-1.269	+38,1	-1.538	+21,2	-1.484	-3,5	-1.146	-22,8	-896	-21,8	
10	RCCM total capacities	22.565	23.165	+2,7	23.246	+0,3	24.177	+4,0	25.698	+6,3	27.016	+5,1	
11	RCCM Budgeted production	20.935	21.755	+3,9	21.981	+1,0	22.965	+4,5	24.440	+6,4	25.682	+5,1	
12	RCCM Oversupply (11 - 08)	324	-2		82		208		435		388		
13	PM utilisation rate % (08 / 10) according to capacities	91,3	93,9		94,2		94,1		93,4		93,6		
14	PM utilisation rate % (08 / 11) according to budg. pr	98,5	100,0		99,6		99,1		98,2		98,5		

GREAT TOTAL excl. TR & RU		CONTAINERBOARD											
		2005		2006		2007		2008		2009		2010	
		KT	KT	%	KT	%	KT	%	KT	%	KT	%	
01	Total Containerboard Demand (1a+1b+1c)	22.958	24.645	+7,4	25.199	+2,2	25.805	+2,4	26.383	+2,2	27.011	+2,4	
1a	KL Demand	3.473	4.213	+21,3	4.130	-2,0	4.212	+2,0	4.252	+1,0	4.290	+0,9	
1b	SC fluting Demand	1.104	1.106	+0,2	1.112	+0,6	1.102	-0,9	1.095	-0,6	1.094	-0,1	
1c	RCCM Demand	18.381	19.326	+5,1	19.957	+3,3	20.491	+2,7	21.035	+2,7	21.627	+2,8	
1d	% of KL+SC / Total demand (1a+1b / 01)	19,9%	21,6%		20,8%		20,6%		20,3%		19,9%		
1e	% of RCCM / Total demand (1c / 01)	80,1%	78,4%		79,2%		79,4%		79,7%		80,1%		
02	RCCM imports	5.281	5.854	+10,9	6.193	+5,8	6.303	+1,8	6.156	-2,3	6.113	-0,7	
03	From european countries	4.898	5.401	+10,3	5.626	+4,2	5.728	+1,8	5.562	-2,9	5.482	-1,4	
04	From others	383	453	+18,4	567	+25,2	575	+1,4	595	+3,4	632	+6,2	
05	RCCM exports	5.953	6.567	+10,3	6.284	-4,3	6.482	+3,2	6.740	+4,0	7.182	+6,6	
06	To european countries	4.042	4.210	+4,2	4.177	-0,8	4.288	+2,7	4.429	+3,3	4.595	+3,7	
7a	To other european countries	1.197	1.423	+18,9	1.465	+3,0	1.522	+3,9	1.608	+5,7	1.773	+10,3	
7b	To others	714	934	+30,8	642	-31,3	672	+4,7	703	+4,6	814	+15,8	
08	RCCM delivery possibilities for national	19.053	20.039	+5,2	20.048	+0,0	20.670	+3,1	21.619	+4,6	22.696	+5,0	
09	Diff to/from Europ. Countries (06 - 03)	-856	-1.191	+39,1	-1.449	+21,7	-1.440	-0,6	-1.133	-21,3	-887	-21,7	
10	RCCM total capacities	20.880	21.425	+2,6	21.341	-0,4	21.897	+2,6	23.103	+5,5	24.236	+4,9	
11	RCCM Budgeted production	19.372	20.035	+3,4	20.156	+0,6	20.875	+3,6	22.050	+5,6	23.082	+4,7	
12	RCCM Oversupply (11 - 08)	319	-4		108		205		431		386		
13	PM utilisation rate % (08 / 10) according to cap	91,3	93,5		93,9		94,4		93,6		93,6		
14	PM utilisation rate % (08 / 11) according to bud	98,4	100,0		99,5		99,0		98,0		98,3		

Situación de mercado. Energía

✓ ENERGÍA

- Aplicación del Real Decreto 66/2007
- Mantenimiento de costes
- Eficiencia energética
- Aumento de la capacidad a partir de 2009

Situación de mercado. Energía

2007 (en MW)	Potencia instalada	Exportación	% Exportación
Viana do Castelo	55,00	22,00	40%
Dueñas	13,50	-	-
Alcolea de Cinca	8,50	2,00	24%
Total	77,00	24,00	31%

2008 (en MW)	Potencia instalada	Exportación	% Exportación
Viana do Castelo	55,00	22,00	40%
Dueñas	13,50	-	-
Alcolea de Cinca	10,00	3,50	35%
Total	78,50	25,50	33%

2009 (en MW)	Potencia instalada	Exportación	% Exportación
Viana do Castelo	85,00	44,00	52%
Dueñas	46,00	28,00	61%
Alcolea de Cinca	10,00	3,50	35%
Total	141,00	75,50	54%

ÍNDICE

1. Estructura societaria
2. Evolución de la integración de actividades
3. Principales magnitudes de Europac en 2007
4. Evolución de los negocios
5. Plan Estratégico e inversiones 2007
6. Acontecimientos posteriores al cierre
- 7. Orden del día**

ORDEN DEL DÍA

- 1. Examen y aprobación, en su caso, del balance, cuenta de pérdidas y ganancias, memoria e informe de gestión, individuales y consolidados, de PAPELES Y CARTONES DE EUROPA, S.A., así como de la gestión del Consejo de Administración de la Compañía, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2007.**

El balance individual se aprueba asimismo como balance de fusión en relación al punto 5º del orden del día y servirá como base para la ampliación de capital con cargo a reservas prevista en el punto 6º del orden del día.

ORDEN DEL DÍA

2. Aprobación, en su caso, de la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2007.

Aprobar que la pérdida del ejercicio 2007, que asciende a 1.649.542,90 euros sea aplicada contra la reserva voluntaria.

ORDEN DEL DÍA

3. Retribución del Consejo de Administración para el ejercicio 2008.

- Destinar la cantidad de 564.000,00 euros como retribución del Consejo de Administración para el ejercicio 2008, quedando facultado expresamente este último para proceder a la distribución entre sus distintos miembros previa recomendación de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- Mantener las dietas por asistencia a cada reunión del Consejo de Administración para el ejercicio 2008 en 1.200,00 Euros por sesión.

ORDEN DEL DÍA

4. Distribución extraordinaria de la reserva por prima de emisión.

Aprobar el reparto de la cantidad fija de 0'08 euros brutos por acción de la reserva por prima de emisión, esto es, una cantidad total estimada de 5,85 millones de euros brutos.

La fecha de pago de la anterior cantidad será el día 4 de julio de 2008 a través del Banco Popular Español S.A.

ORDEN DEL DÍA

- 5. Aprobación como balance de fusión del balance individual de la Sociedad previsto en el punto 1º del orden del día. Examen del proyecto de fusión y aprobación de la fusión entre las sociedades PAPELES Y CARTONES DE EUROPA, S.A y CARTONAJES ESTEVE Y NADAL S.L. (Sociedad Unipersonal) mediante la absorción por la primera, titular del cien por cien del capital social de la sociedad absorbida, conforme a las determinaciones del Proyecto que se exponen a continuación. Acogimiento de la fusión al régimen de neutralidad fiscal previsto en la Ley 43/1995.**

ORDEN DEL DÍA

En cumplimiento del artículo 238.2 de la Ley de Sociedades Anónimas, se informa a los Sres. accionistas que EUROPA&C ha sufrido una modificación relevante en su patrimonio entre la fecha de redacción del proyecto de fusión (en adelante, el Proyecto de Fusión), esto es, el 14 de mayo de 2008, y el momento de adopción de los presentes acuerdos:

Tal y como ha explicado el Sr. Presidente en su exposición previa, el 26 de mayo de 2008, EUROPA&C completó la adquisición de **Otor Papeterie de Rouen S.A. (OPR) y Otor Cartonnerie de Rouen (OCR) S.A.S.**, dos sociedades del grupo papelero francés Otor. Dicha adquisición supuso un aumento del inmovilizado financiero de EUROPA&C por un importe aprox. de 63 millones de euros. La adquisición se financió con cargo a los recursos disponibles del balance de EUROPA&C.

ORDEN DEL DÍA

Aprobar el balance de fusión y a la vista del Proyecto de fusión, acordar la fusión de las sociedades EUROPA&C y su filial al 100% “CARTONAJES ESTEVE Y NADAL, S.L. (Sociedad Unipersonal)” mediante la absorción de esta última por la primera en los siguientes términos :

- 5.1 Sociedad Absorbente: PAPELES Y CARTONES DE EUROPA S.A., con domicilio en Dueñas (Palencia), Carretera de Burgos a Portugal kilómetro 96, inscrita en el Registro Mercantil de Palencia al tomo 361, folio 125, hoja número P-2.350; C.I.F. número A34158824. Las acciones de EUROPA&C cotizan actualmente en las Bolsas de Madrid, de Barcelona y Euronext Lisbon.
- 5.2 Sociedad Absorbida: CARTONAJES ESTEVE Y NADAL S.L. (Sociedad Unipersonal), domiciliada en Barcelona, Paratge Cami Fondo, Polígono Industrial s/n, Torrelavid, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al folio 31, tomo 21.859, hoja B-28.541, inscripción 14ª; CIF B-08/612822

ORDEN DEL DÍA

- 5.3 Siendo la Sociedad Absorbida íntegramente participada por la absorbente no será necesario incluir en el proyecto de fusión las menciones de las letras b) y c) del artículo 235 de la Ley de Sociedades Anónimas, ni procederá aumentar el capital de la absorbente, ni los informes de administradores y expertos sobre el proyecto de fusión.
- 5.4 Las operaciones de la Sociedad Absorbida se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la Sociedad Absorbente a partir del día **1 de septiembre de 2008**.
- 5.5 No se contemplan derechos especiales ni ventajas de ninguna índole.
- 5.6 La operación se comunicará al Ministerio de Hacienda con objeto de disfrutar del régimen de neutralidad fiscal previsto en la Ley 43/1995 para las fusiones.

ORDEN DEL DÍA

- 6. Previo examen de los preceptivos informes, aumento de capital social de 12.292.562,00 euros, con asignación de 1 acción nueva por cada 12 acciones antiguas, con cargo a reservas por prima de emisión mediante la emisión de 6.146.281,00 acciones ordinarias de dos euros de valor nominal cada una, con la consiguiente modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales, delegando en el Consejo de Administración, con facultad de sustitución en la Comisión Ejecutiva, la facultad de señalar las condiciones de la misma en todo lo no previsto en el acuerdo que adopte la Junta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 153.1. a) de la Ley de Sociedades Anónimas.**

ORDEN DEL DÍA

- 7. Autorización al Consejo de Administración de conformidad con lo previsto en el artículo 75 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas para la adquisición de acciones propias por parte de la propia sociedad, dejando sin efecto la autorización concedida al Consejo de Administración por la Junta General Ordinaria de fecha 1 de junio de 2007.**

El numero máximo de acciones a adquirir no rebasará el limite legal. Las adquisiciones no podrán realizarse a un precio menor al valor nominal ni superior al 120% del valor de cotización. La Duración de la presente autorización será de 14 meses y deja sin efecto la vigente hasta ahora.

ORDEN DEL DÍA

- 8. Autorización al Consejo de Administración y a la Comisión Ejecutiva, tan ampliamente como en derecho sea necesario, para ampliar el capital social según lo previsto en el Artículo 153.1. b) de la Ley de Sociedades Anónimas.**
 - a) Importe: hasta un máximo de la mitad de la cifra del capital actual, en una o varias veces.**
 - b) Modalidad: emisión de nuevas acciones, con o sin prima y con o sin voto.**
 - c) Plazo: dentro del plazo máximo de 5 años desde la fecha.**
 - d) Suscripción incompleta: el capital quedará aumentado solo en la cuantía de las suscripciones efectuadas y se dará nueva redacción al Artículo 5º de los Estatutos.**
 - e) Desembolso: íntegro mediante aportaciones dinerarias.**

ORDEN DEL DÍA

- 9. Ampliación del numero de consejeros. Nombramiento como consejero de CARTERA INDUSTRIAL REA, S.A. (representada por D. Antonio González-Adalid García-Zozaya).**

- 10. Ratificación de la elección por cooptación de D. Francisco Javier Soriano Arosa en su cargo de miembro del Consejo de Administración.**

- 11. Reelección como Consejero de D. Vicente Guilarte Gutiérrez.**

COMPOSICIÓN CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Consejero ejecutivo	Consejero dominical	Consejero independiente	Consejero externo otros
D. José Miguel Isidro Rincón. Presidente	Zoco Inversiones, S.R.L. (D. Victoriano López- Pinto) Vocal	D. Vicente Guilarte Gutiérrez Vocal	D. Juan Jordano Pérez Vocal
D. Enrique Isidro Rincón Consejero Delegado	D. Francisco Javier Soriano Arosa Vocal	D. Jorge Requejo Liberal Vocal	
D. Fernando Isidro Rincón Vocal	(*) CARTERA INDUSTRIAL REA, S.A. (D. Antonio González- Adalid García-Zozaya) Vocal		
Tres Azul, S.L. (D. Fernando Padrón Estarriol) Vocal	(*) Pendiente aceptación cargo		

ORDEN DEL DÍA

- 12. 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.**

- 13. 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.



Papeles y Cartones de Europa S.A.

www.europac.es