

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2013



JOSE MIGUEL ISIDRO RINCÓN
PRESIDENTE

RESULTADOS GRUPO EUROPAC 2012

BALANCE DE SITUACIÓN

UN GRUPO EN CONSTANTE CRECIMIENTO

INFORMACIÓN Y DATOS BURSÁTILES

ORDEN DEL DÍA

RESULTADOS GRUPO EUROPAC 2012

Entorno económico global adverso

Sólidos resultados

Record de ventas

EUROPA

Inestabilidad económica

Inestabilidad política

Retracción consumo

Volatilidad deuda soberana



ESPAÑA

Ajuste fiscal

Reforma financiera

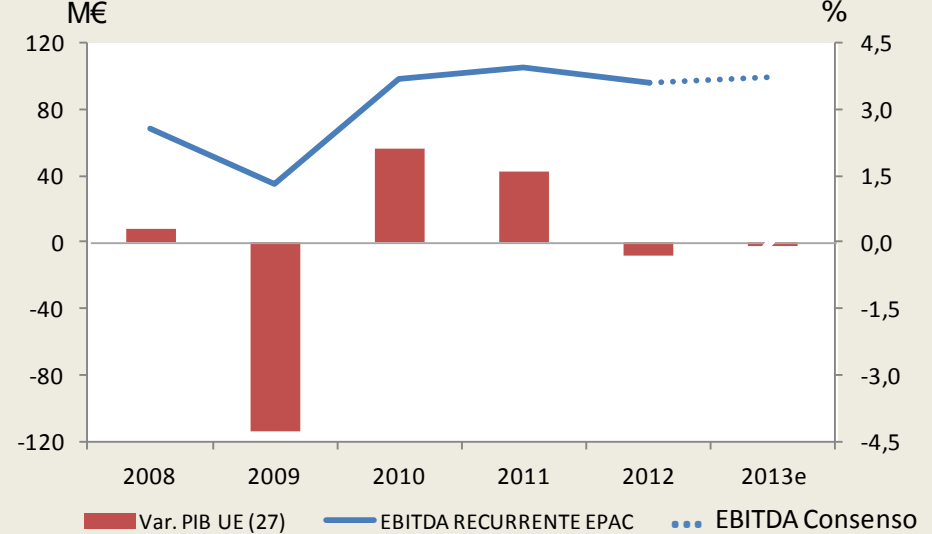
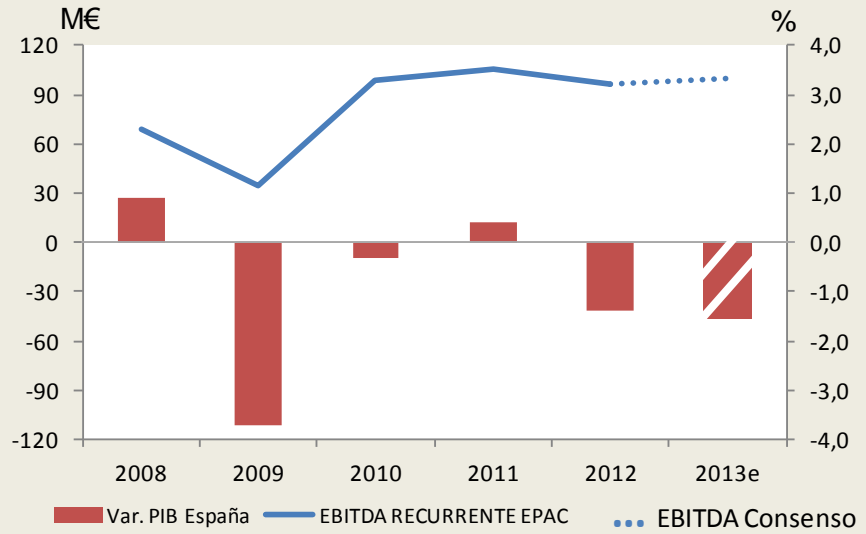
Reforma energética

Tasa de paro de 27%

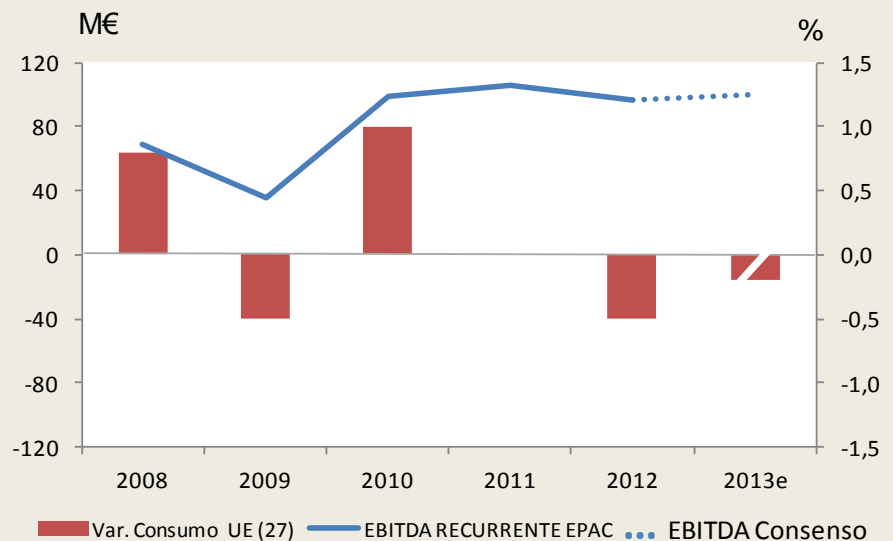
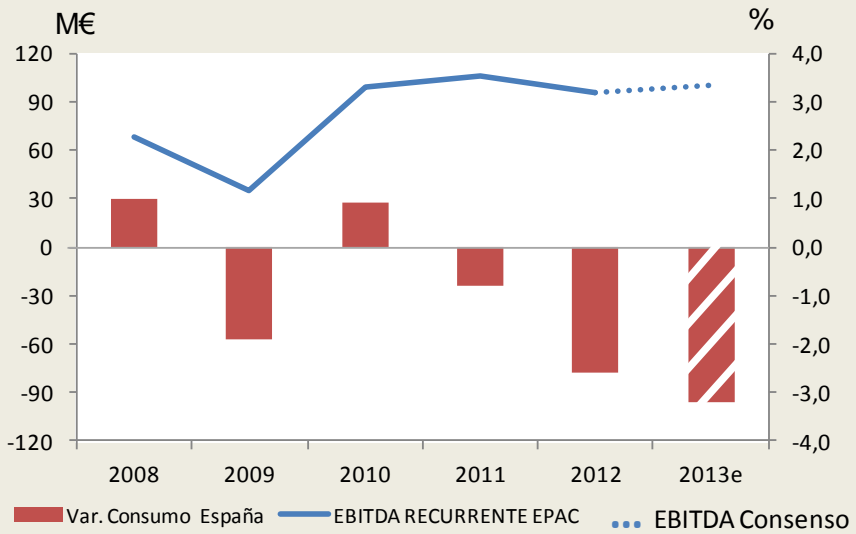
Compleja situación económica y financiera

Incertidumbre en la Zona euro

PIB vs EBITDA EUROPAC



Consumo Final vs EBITDA EUROPAC



VENTAS Y EBITDA POR ÁREA DE NEGOCIO



VENTAS AGREGADAS DE 980M€ EN 2012
EBITDA RECURRENTE DE 96M€ EN 2012

GESTIÓN GLOBAL RESIDUOS



PAPEL KRAFTLINER



PAPEL RECICLADO Testliner & fluting



ENERGÍA Eléctrica & Vapor



PLANCHA & CAJAS

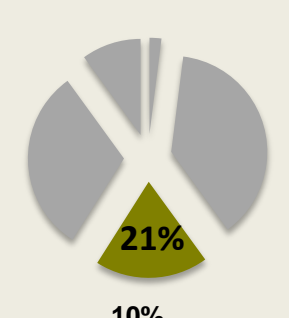
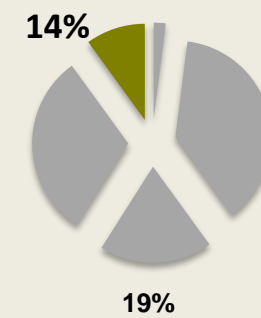
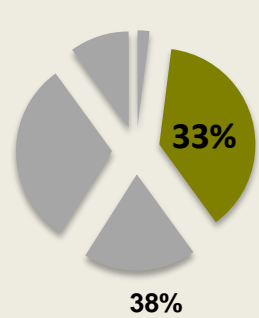
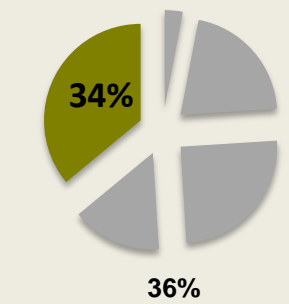
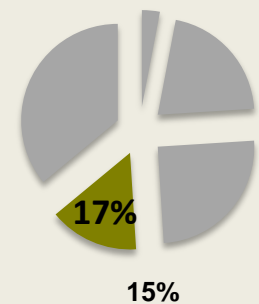
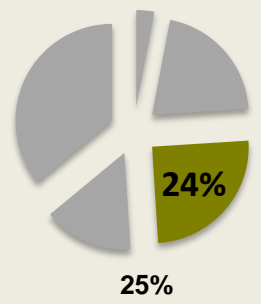
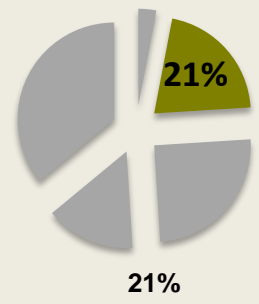
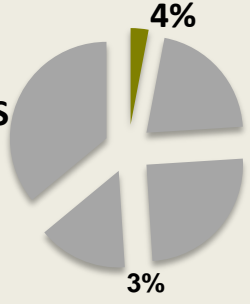


VENTAS 2012

2011

EBITDA 2012

2011



Resultados del Grupo (Mil.€)	2012	2011	%
Ventas Consolidadas	723.792	723.468	0%
Ventas Agregadas	980.187	948.877	3%
EBITDA Consolidado**	90.057	119.628	-25%
EBITDA Recurrente	96.184	105.759	-9%
EBIT **	41.107	72.673	-43%
Beneficio Neto**	14.291	41.265	-65%
Margen EBITDA Rec. Consolidado	13,3%	14,6%	-
Margen EBITDA *	9,8%	11,1%	-

*Ebitda Recurrente /Ventas Agregadas

** Incluye en 2011 el resultado del PPA derivado de la adquisición de ECVdS (15,7mill€)

EVOLUCIÓN VENTAS

	Krafliner	Reciclado	Cartón	Energía	G.Residuos	Grupo Europac*
Ventas Agregadas 2012 (Mill.€)	197.366	226.874	325.384	160.670	38.236	980.187
Ventas Agregadas 2011 (Mill. €)	196.755	225.845	332.539	137.132	29.831	948.877
Crecimiento Ventas Agregadas (2012/2011)	0,3%	0,5%	-2,2%	17,2%	28,2%	3,3%
Margen Ebitda 2012**	16,8%	6,3%	6,3%	18,7%	3,8%	9,8%

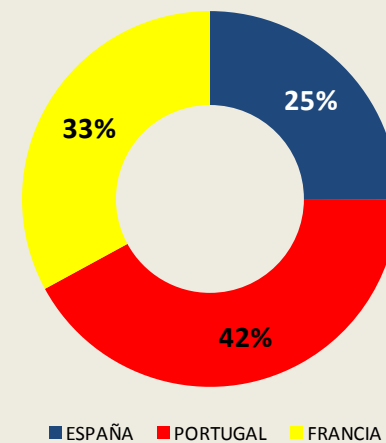
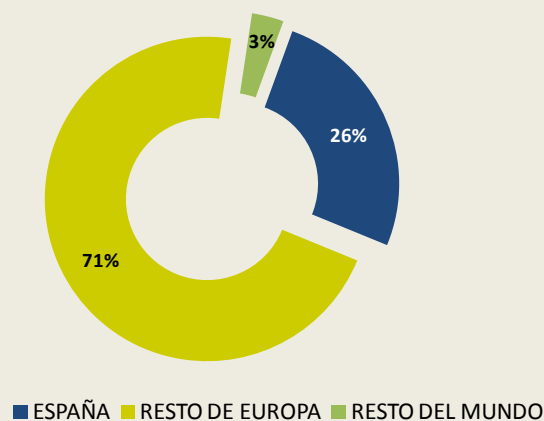
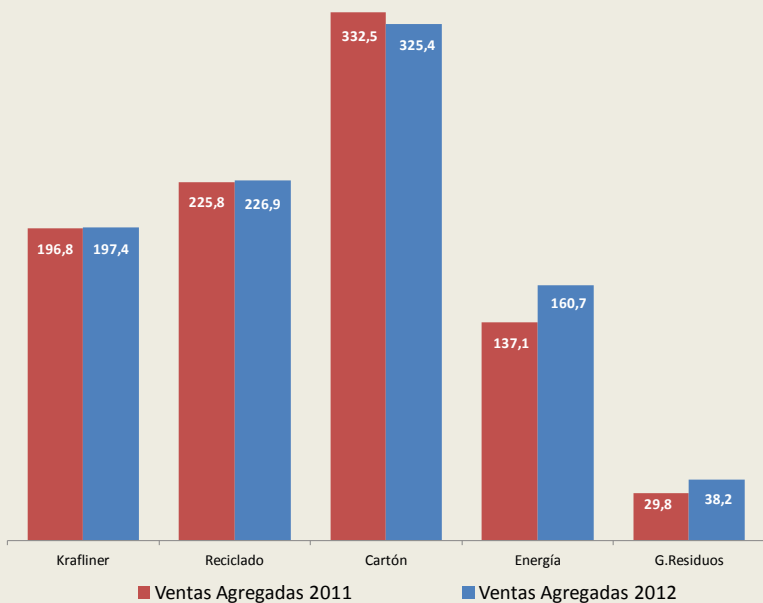
* Incluye Servicios Corporativos

** Ebitda Recurrente/Ventas Agregadas

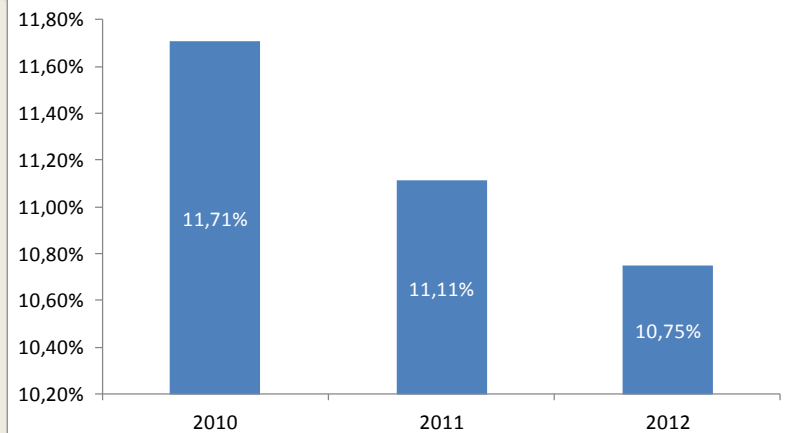
En un entorno desfavorable global, mantenimiento de las ventas de papel ayudadas por el modelo de integración del Grupo

Amplia distribución de las ventas en Europa

Ventas por Origen



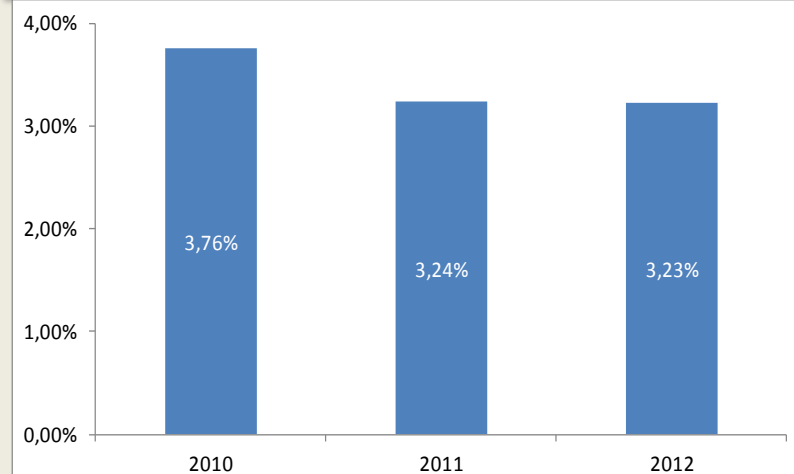
Evolución Gastos de Personal Gastos personal / Ventas Agregadas



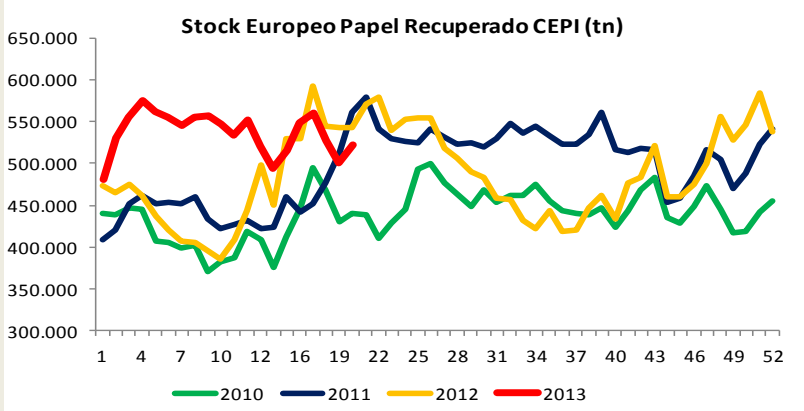
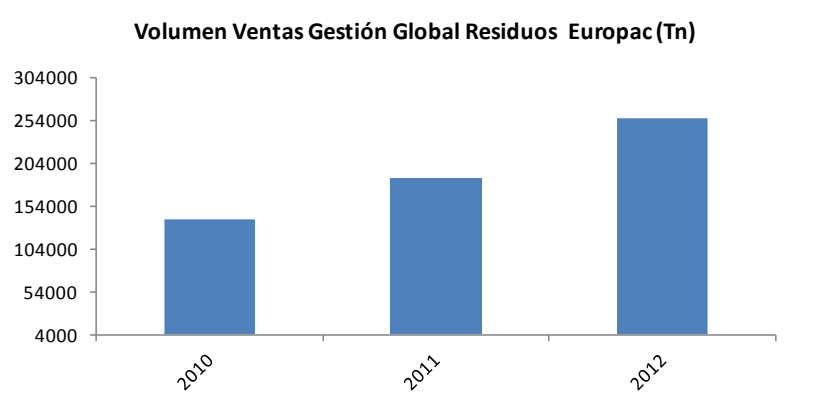
Continuación de una drástica política de control de costes

Reducción de un 0,36% del peso de los gastos de personal en relación a las ventas agregadas

Evolución Otros Gastos Fijos Otros gastos Fijos/ Ventas Agregadas

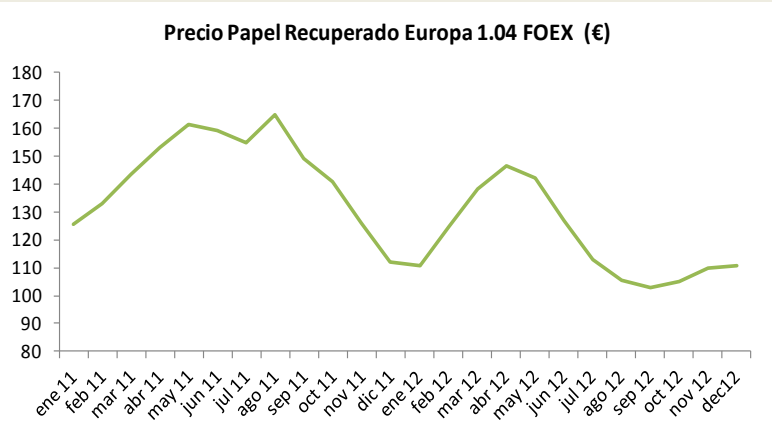


Reducción del 0,01% en el peso de los otros gastos fijos en relación a las ventas agregadas



Fuente:CEPI

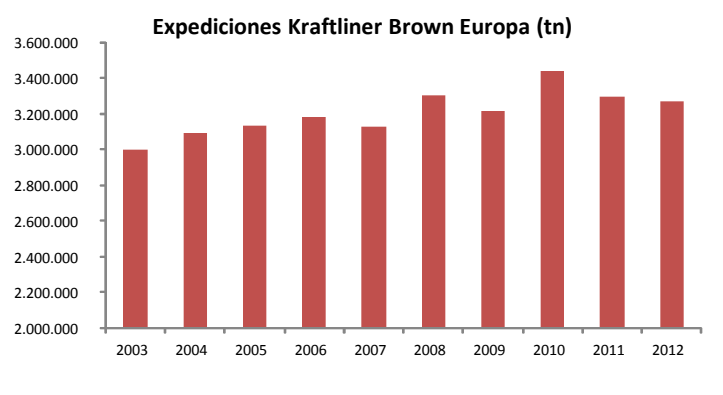
	2012	2011	% var.
Ventas (Tn)	256.777	187.103	37,2%
Ventas consolidadas (Mil. €)	6.218	6.058	2,6%
Ventas Agregadas (Mil. €)	38.236	29.831	28,2%
EBITDA (Mil.€)	1.471	1.834	-19,8%



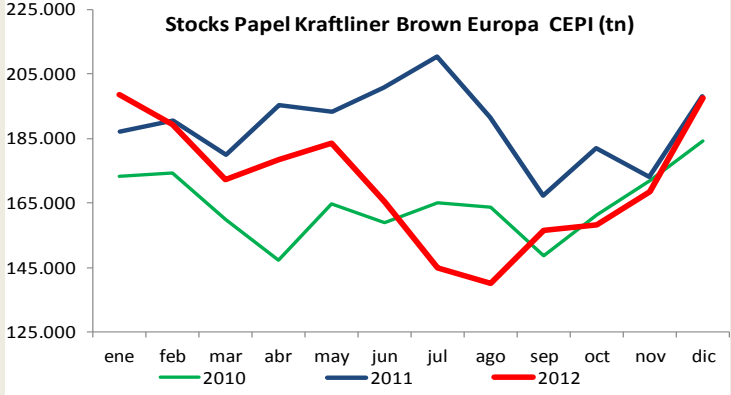
Incremento de volumen (+37%) generalizado en todas las plantas respecto 2011, aumentando la integración hasta el 33% (+6 puntos respecto 2011)

El EBITDA acompaña la evolución de los precios en un entorno de estancamiento de márgenes

RESULTADOS PAPEL KRAFTLINER

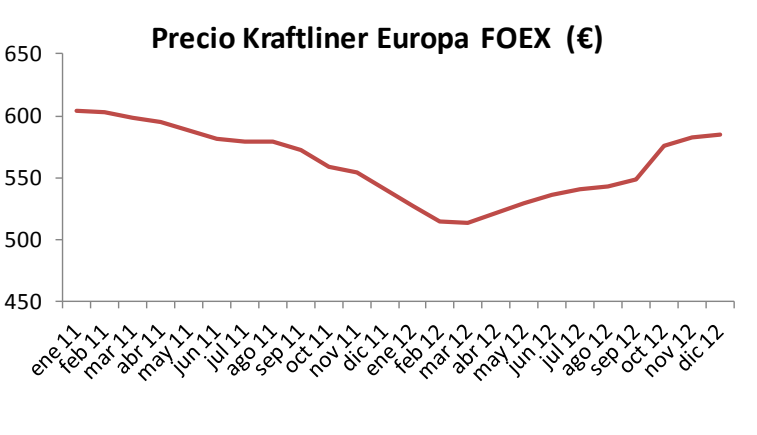


Fuente:CCB



Fuente:CEPI

	2012	2011	% var.
Capacidad de Prod. (TPA)	350.000	350.000	0,0%
Producción (Tn)	329.264	316.432	4,1%
Ventas (Tn)	325.657	321.073	1,4%
Ventas consolidadas (Mil. €)	143.809	148.721	-3,3%
Ventas Agregadas (Mil €)	197.366	196.755	0,3%
EBITDA (Mil.€)	33.068	43.549	-24,1%

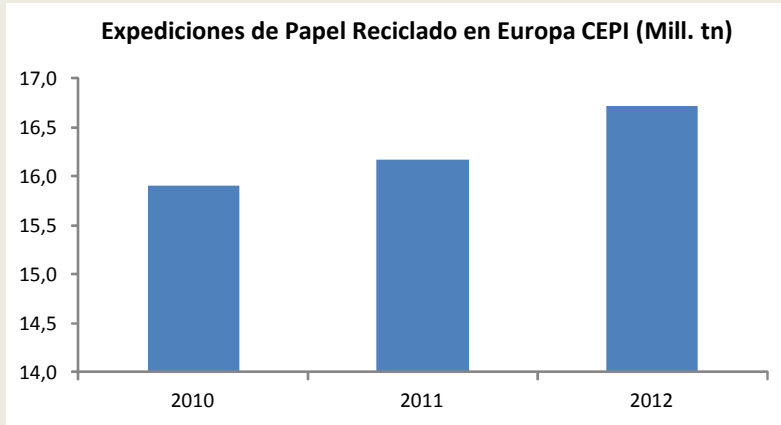


Mejora progresiva del EBITDA en el año

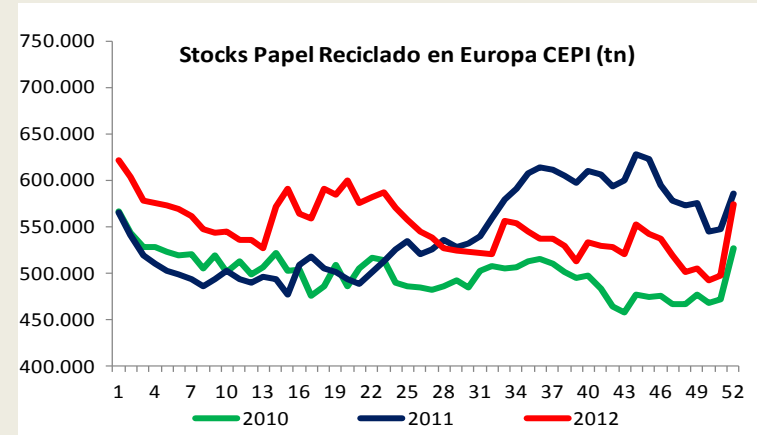
Incremento del precio medio entre febrero y diciembre del 2012

Incremento del déficit estructural en Europa por el cierre de un fabricante noruego (32%)

RESULTADOS PAPEL RECICLADO

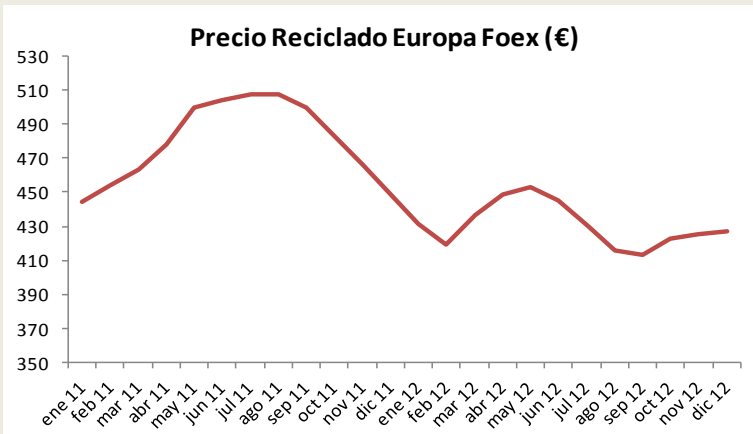


Fuente:CEPI



Fuente:CEPI

	2012	2011	% var.
Capacidad de Prod. (TPA)	600.000	560.000	7,1%
Producción (Tn)	562.914	499.555	12,7%
Ventas (Tn)	562.460	489.617	14,9%
Ventas consolidadas (Mil. €)	152.798	158.306	-3,5%
Ventas Agregadas (Mil. €)	226.874	225.845	0,5%
EBITDA (Mil.€)	14.188	21.385	-33,7%

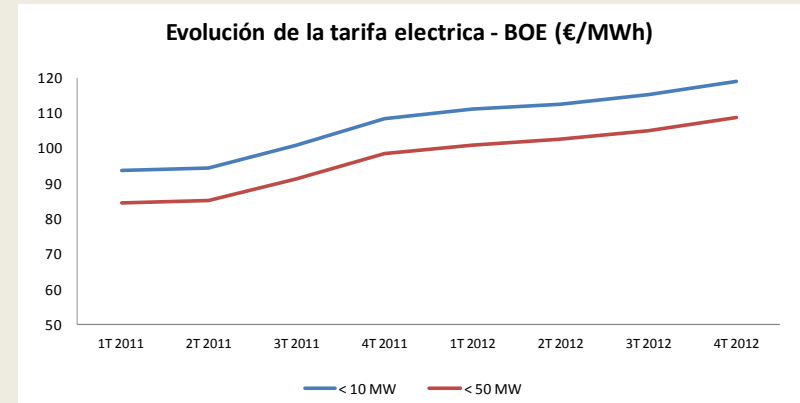
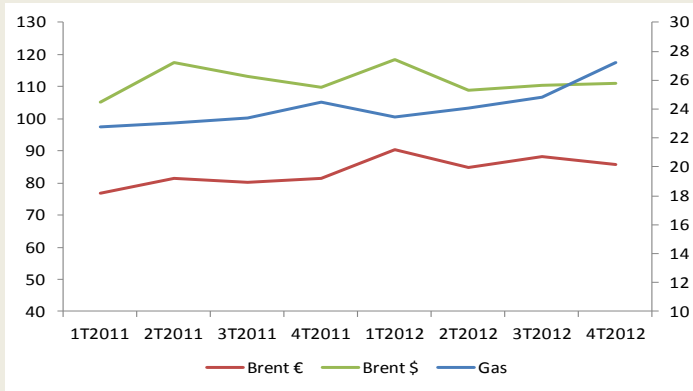


El incremento del volumen de venta acumulado del año y la disminución de los precios de materia prima no compensa la reducción de los precios de venta

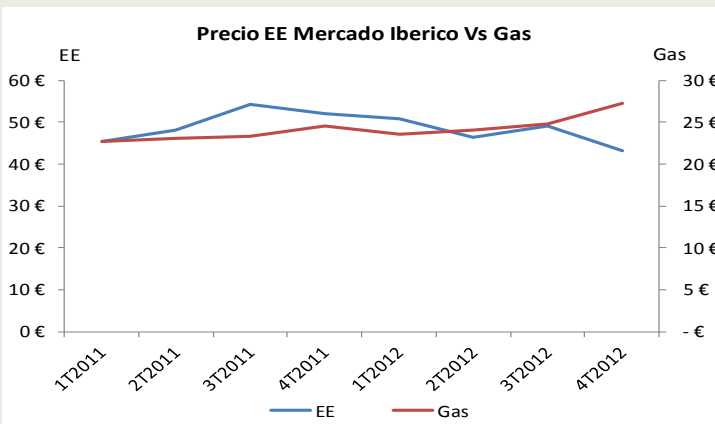
En Francia, aumento de producción y volumen de ventas por el aumento de capacidad realizada en mayo 2011

Ejercicio caracterizado por la volatilidad de precios y márgenes

RESULTADOS ENERGÍA



	2012	2011	% var.
Capacidad de Prod. (MW)	153	153	0,0%
Producción (MWh)	1.150.873	1.131.113	1,7%
Ventas consolidadas (Mil. €)	120.610	104.043	15,9%
Ventas Agregadas (Mil. €)	160.670	137.132	17,2%
EBITDA (Mil.€)	30.112	34.982	-13,9%

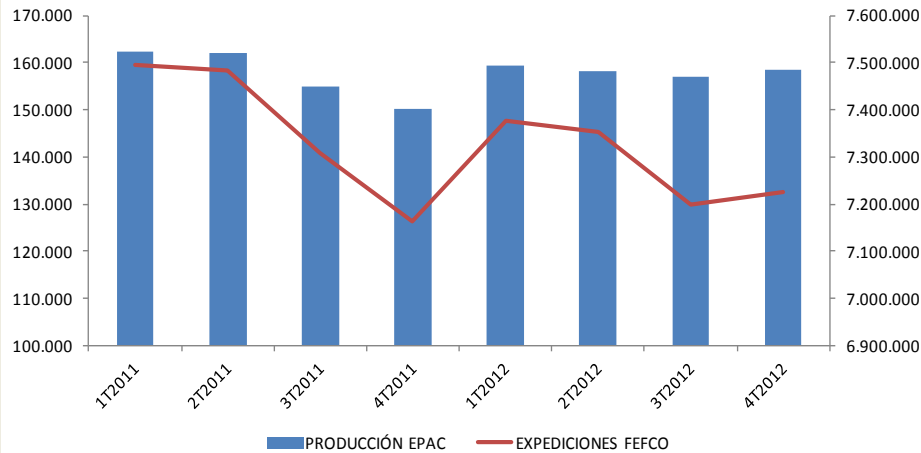


Cambio de política de precios de transferencia que tiene como consecuencia una disminución del resultado del 14%

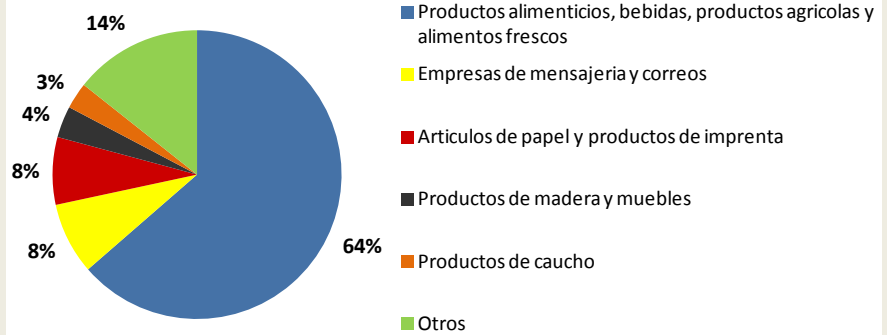
En condiciones homogéneas el EBITDA habría mejorado respecto al 2011

RESULTADOS CARTÓN

Volumen Producción Total Cartón (Mm²)



Distribución de las ventas de Cajas por sector (Europac)



	2012	2011	% var.
Ventas (Km²)	639.833	634.912	0,8%
Producción (Km²)	632.830	629.347	0,6%
Ventas consolidadas (Mil. €)	300.357	306.340	-2,0%
Ventas Agregadas (Mil. €)	325.384	332.539	-2,2%
EBITDA (Mil.€)	20.585	11.702	75,9%

Aumento del EBITDA en el año por el incremento del margen bruto y de la productividad

Mantenimiento del volumen de ventas en un entorno de recesión

BALANCE DE SITUACIÓN

Solidez financiera

Riesgo comercial muy controlado

Forward Start Facility

Millones €	2012	2011	% 12/11
Activo Neto	613	616	-1%
Deuda Financiera Neta	294	295	0%
Patrimonio Neto	319	321	-1%
EBITDA	90	120	-25%
DFN/(PN + DFN)	48%	48%	0%

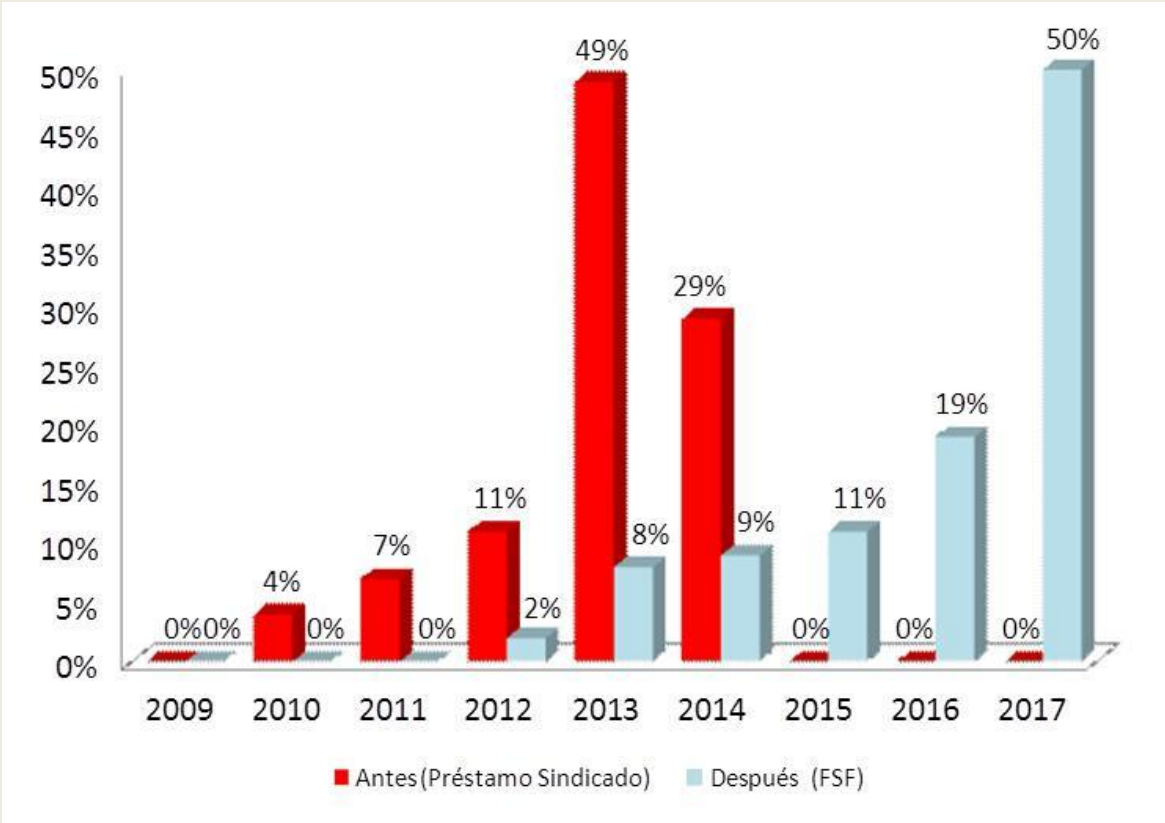
Riesgo comercial muy controlado

Ratio de siniestralidad del Grupo en 2012 del 0,13%

EVOLUCIÓN DEL ÚLTIMO AÑO

Millones de Euros	2012	2011	% (2012/2010)
Ventas Agregadas	980	949	3%
EBITDA	90	120	-25%
EBIT	41	73	-44%
Fondos Propios	319	321	-1%
Cotización por Acción al cierre (€)	2,04	2,50	-18%
Valor Contable por Acción (€)	3,68	3,71	-1%
Nº Acciones	86.560.124	86.560.124	0%
Capitalización / Fondos Propios	0,54	0,67	-19%

La compañía cotiza un 46% por debajo de su valor contable



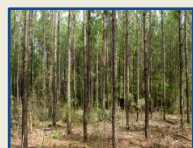
FSF en febrero de 2012

No existen vencimientos relevantes hasta 2017

UN GRUPO EN CONSTANTE CRECIMIENTO



UN GRUPO EN CONSTANTE CRECIMIENTO



Constitución de Papeles y Cartones de Europa, SA

Inicio de internacionalización en Portugal con la adquisición del 32,5% de Gescartão y 100% FPA (PT)

Inicio del negocio de gestión de residuos con la adquisición del 51% de MRA (PT)

Entrada en el mercado francés con la adquisición de OPR y OCR (Grupo Otor). Adquisición del 100% de NGP (PT)

Adquisición del 100% de los activos de Salcedo e Hijos (ES)

Adquisición del 11,9% Floresta Atlantica (PT)



72 M€

980 M€

Cotización en la Bolsa de Madrid

Adquisición a Grupo Sonae del 36,1% de Gescartão, alcanzando el 74,8% de (PT)

100% Gescartão después del lanzamiento de OPA (PT)

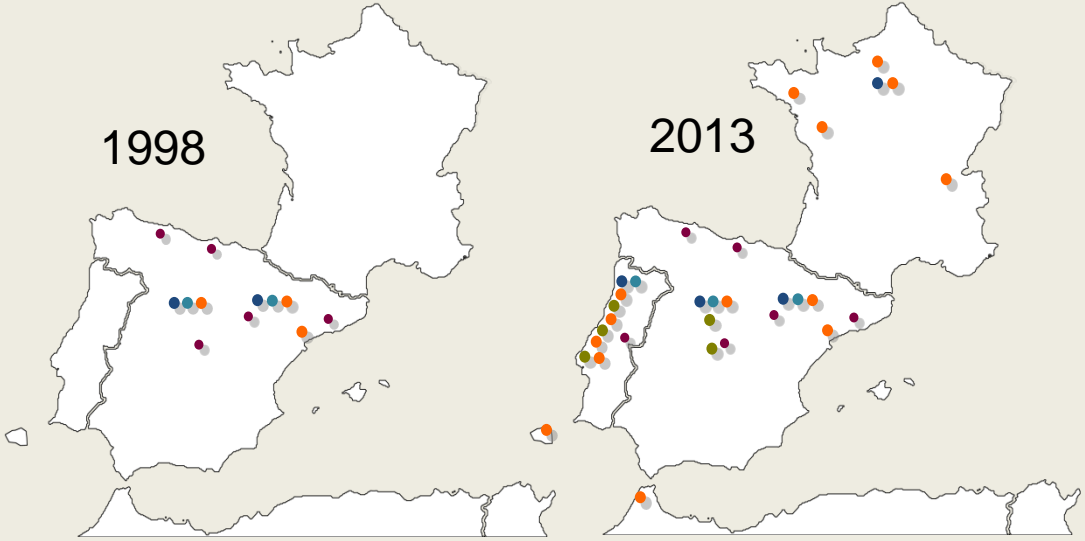
Adquisición del 100% de MRA (PT) y del 100% de las fábricas de Atlantique y Savoie al Grupo Mondi (FR)

Adquisición del 100% de activos de SCA en Gasny (FR), Recicom (PT) y Entorno Ecológico (ES)

Adquisición del 100% de los activos de DS Smith en Caradec (FR) e internacionalización en Marruecos



CRECIMIENTO GRUPO EUROPAC 1998-2013



Intenso periodo de crecimiento que ha durado quince años

Presente en todos los sectores de actividad de la industria del papel y el embalaje

Multinacional del sector con una presencia relevante en todos los mercados

1998	-----	PAPEL RECUPERADO	300.000 TPA	ACTUAL
	139.000 TPA	CAPACIDAD PRODUCCIÓN PAPEL	1.000.000 TPA	
	16 MW	POTENCIA INSTALADA	153 MW	
	68 Mm ²	CARTÓN	810 Mm ²	

1998	14 M€	EBITDA RECURRENTE	96 M€	2012
	63 M€	VENTAS AGREGADAS	980 M€	
	351	EMPLEO DIRECTO	2.150	

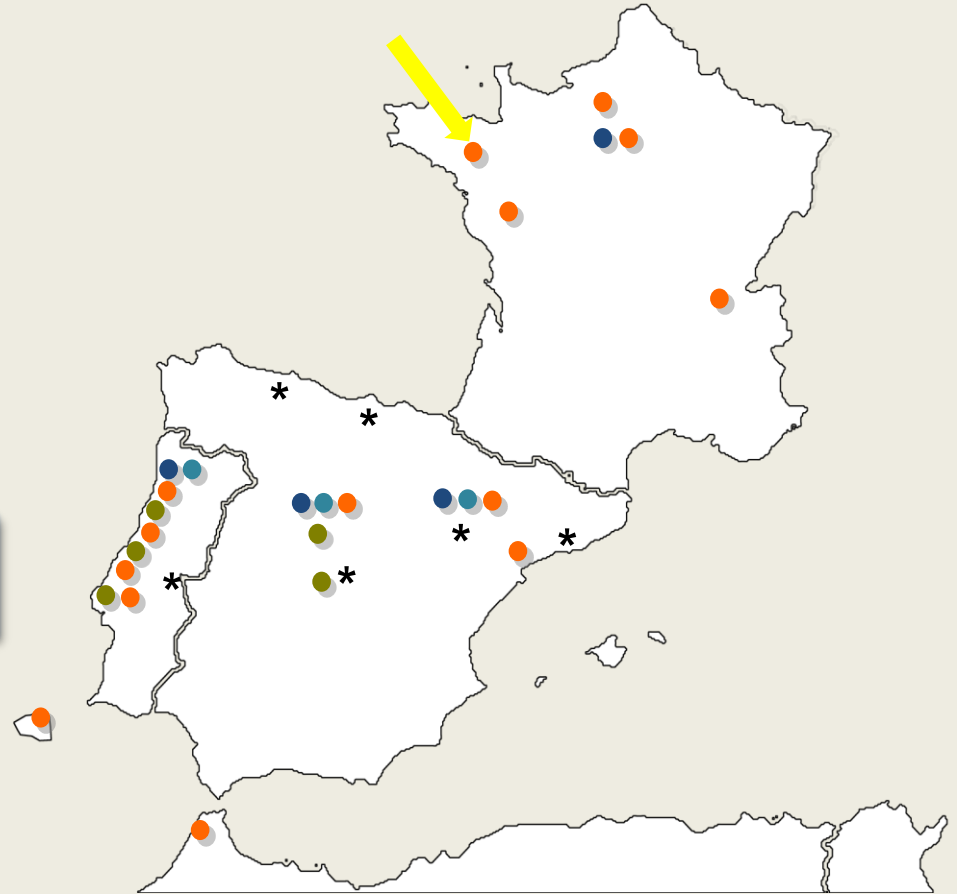
ADQUISICIÓN DE EUROPAC CARTONNERIE DE BRETAGNE



Europac se convierte en el cuarto proveedor de embalaje en Francia

Produce 100 millones de m² de cartón al año y consume 60.000 toneladas de papel

La integración entre la producción de papel y cartón en el mercado francés pasa del 67% al 88%

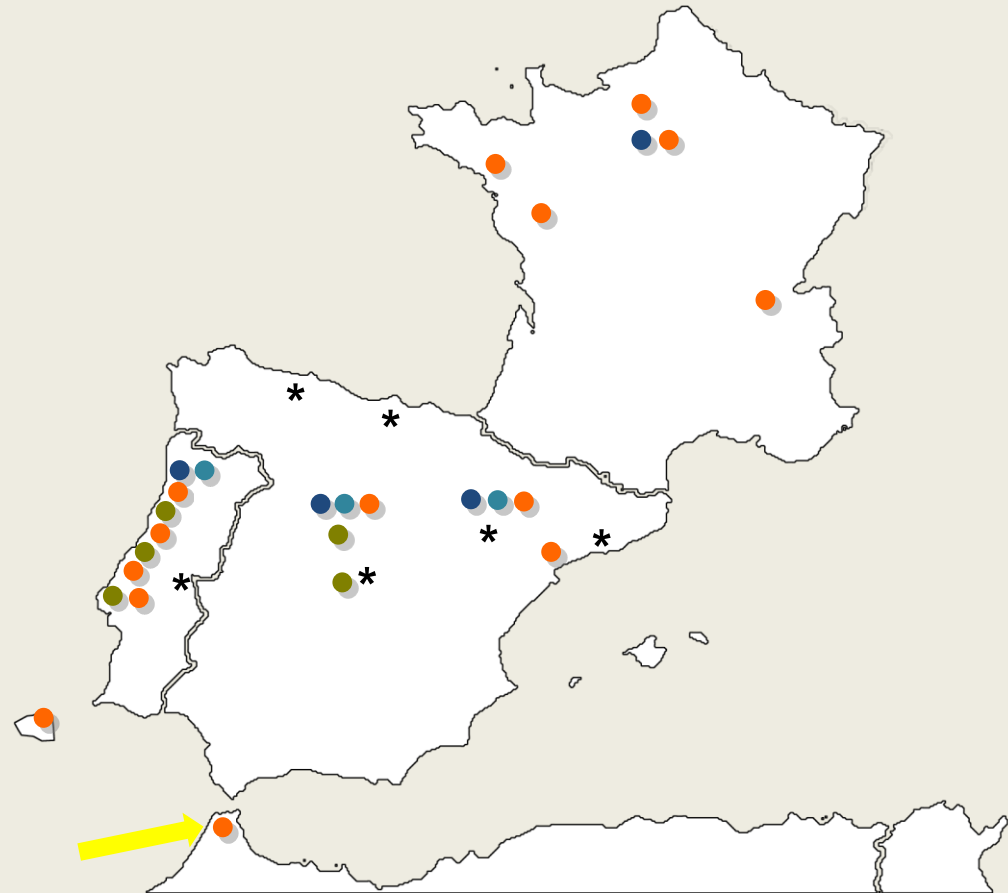


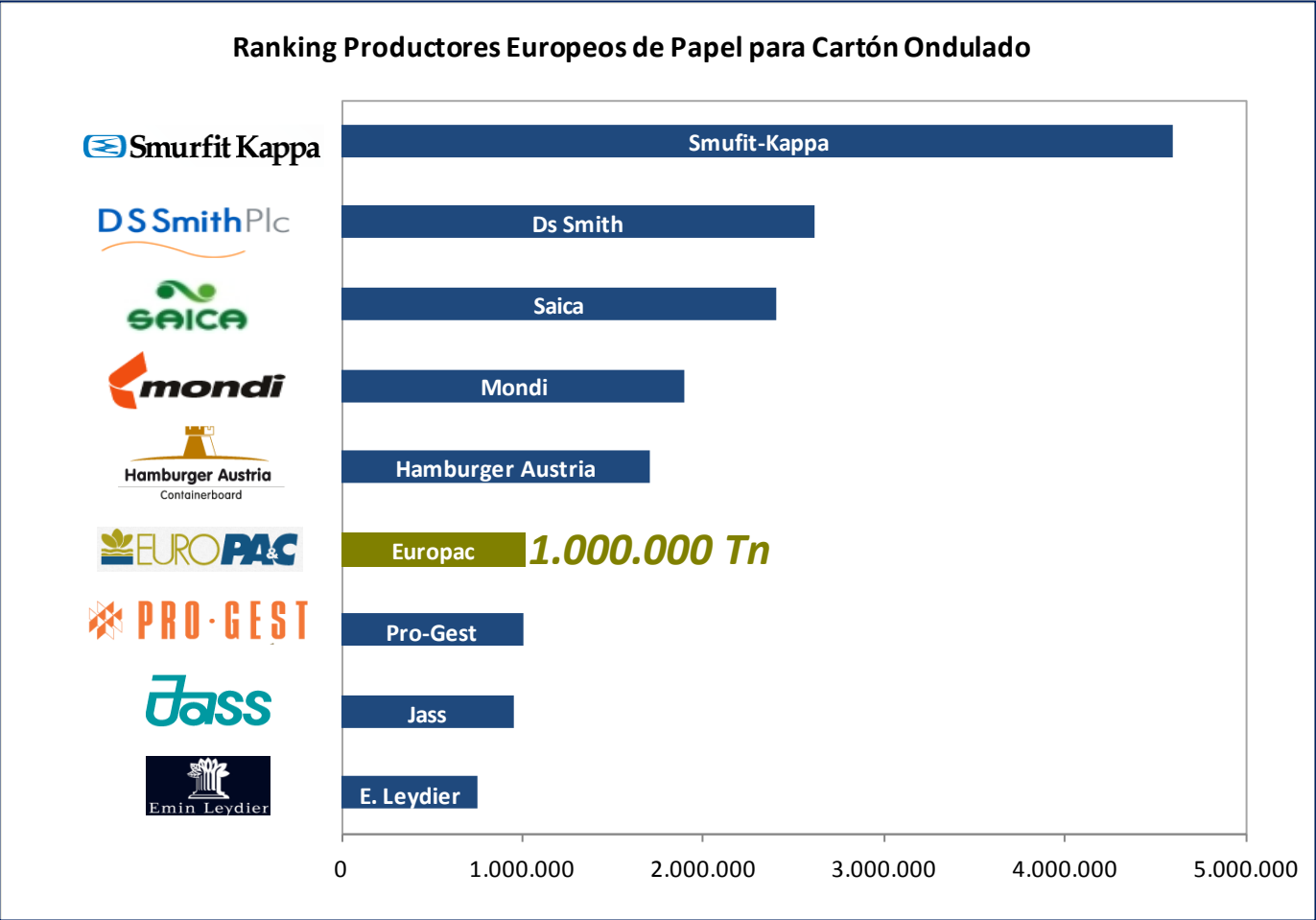
APERTURA DE XL PAC TANGER

Apuesta por Marruecos en el proceso de Internacionalización del Grupo

Potencial de crecimiento importante para el Grupo por el peso del sector agrícola en su economía

Sinergias logísticas y comerciales

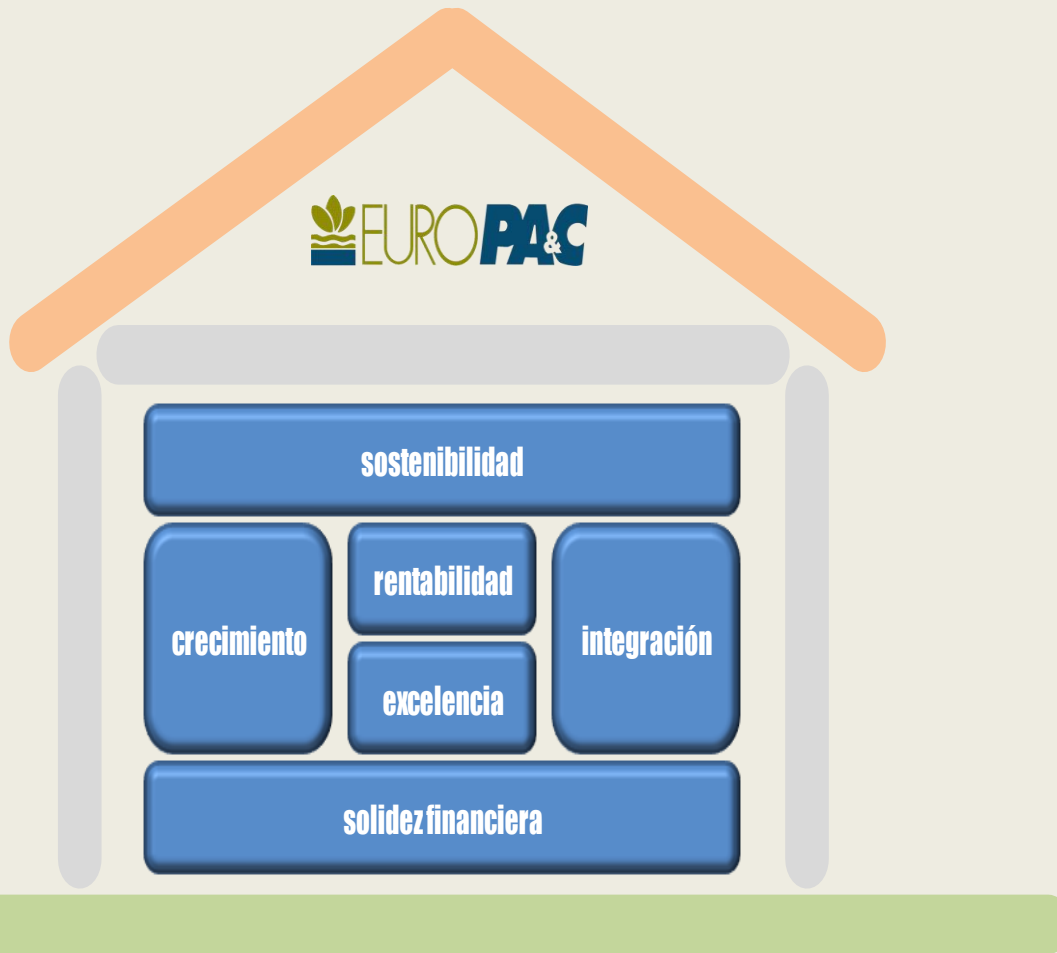




El Grupo Europac es el 6º proveedor en Europa



MISMOS PILARES...



... Renovación de Retos

INCREMENTO DE LA RENTABILIDAD

DIVERSIFICACIÓN RIESGO PAÍS

CRECIMIENTO ORGÁNICO

AUMENTO DE LA COMPETITIVIDAD

CONSOLIDACIÓN INVERSIONES DEL QUINQUENIO ANTERIOR

Aprovechamiento de las oportunidades del mercado

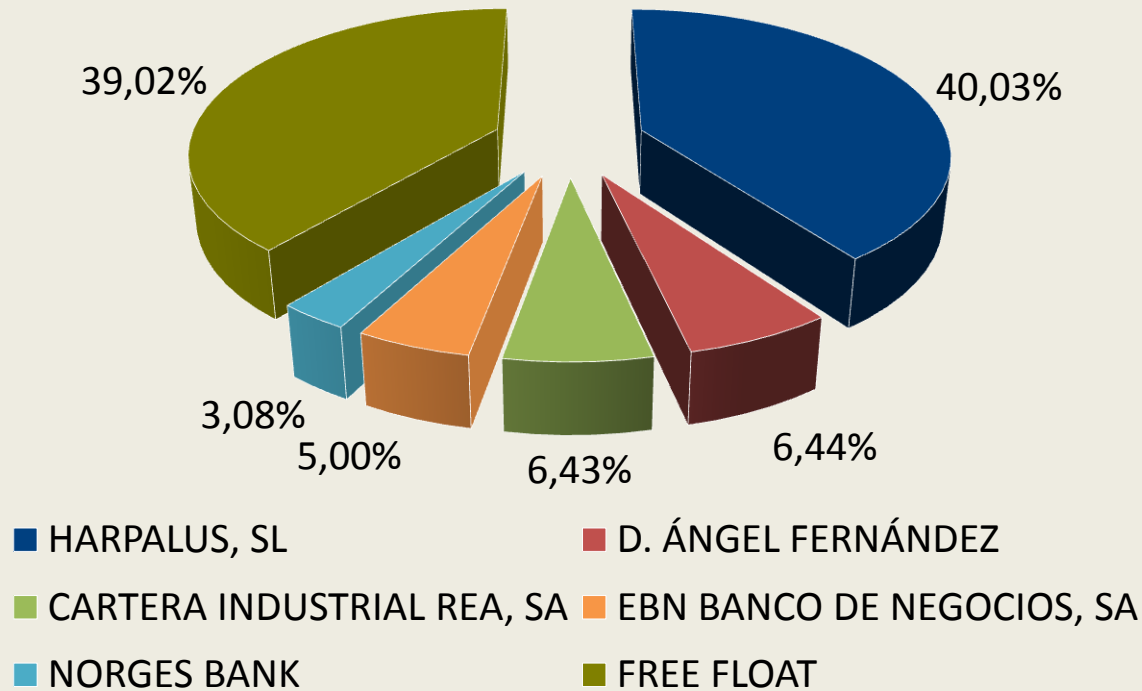
INFORMACIÓN Y DATOS BURSÁTILES

Accionariado estable

Política de pay-out del 40%

Evolución de PAC por encima del IBEX Small Caps

Accionariado estable para el desarrollo del proyecto futuro Europac



Harpalus es el principal accionista de referencia de Europac

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

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

Norges Bank es el Banco de Noruega y gestiona las reservas de divisas del Gobierno y el Fondo Global de Pensiones

Año 2013

Ordinario ⁽¹⁾

Extraordinario ⁽¹⁾

Capital 173.120.248

Nº Acciones 86.560.124

Dividendo Dinerario 5.716.000 €

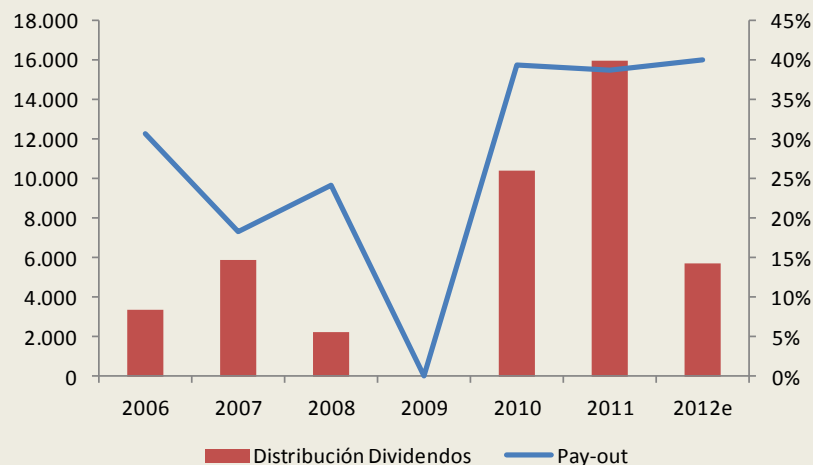
1.450.000 €

Dividendo en Especie

1x40 acciones

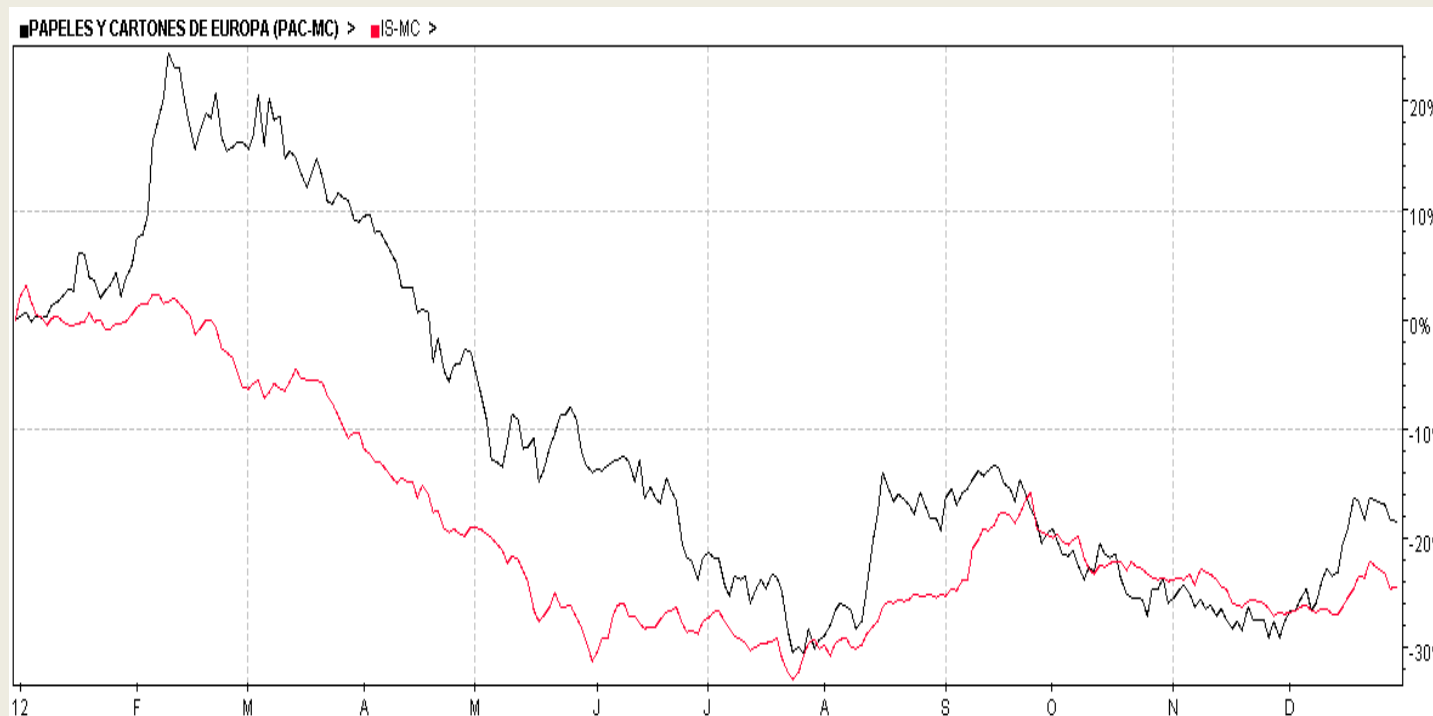
(1) Sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas

Distribución de dividendos ordinarios (miles de euros)



Rentabilidad por dividendo del ~5,35%

Evolución con el mercado español



Europac evolucionó en 2012 por encima de su índice de referencia IBEX Small Caps

Evolución con el mercado español YTD



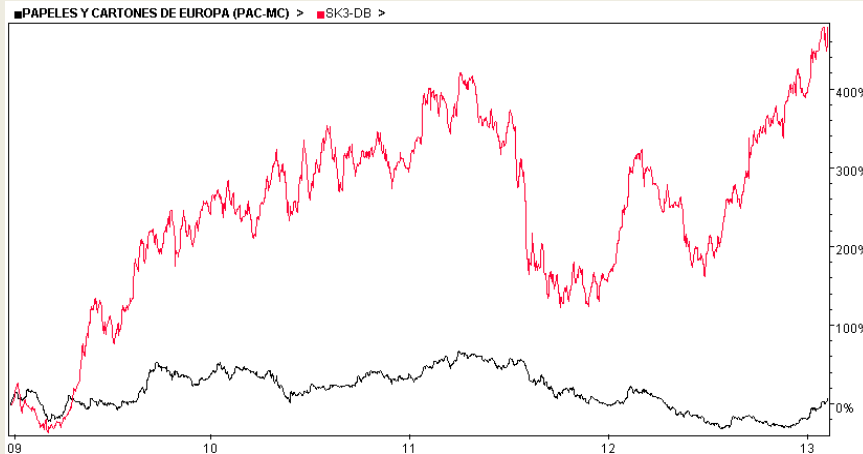
PAC
+42%

Ibex Small Cap
+7%

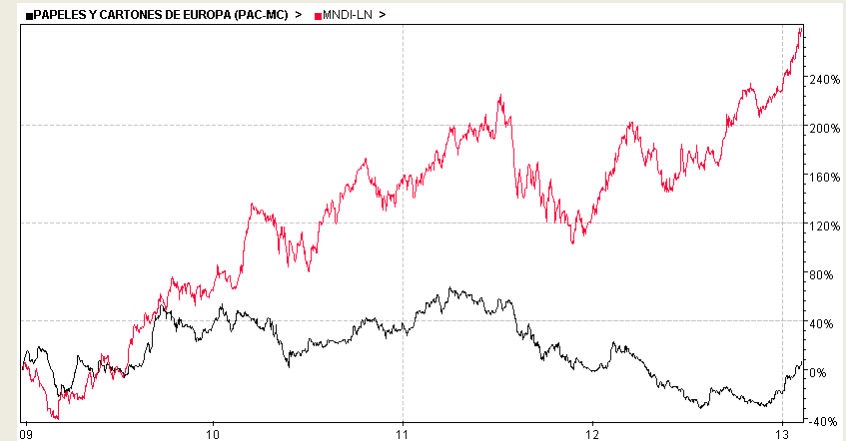
**Europac evoluciona en 2013 muy por encima de su índice de referencia
IBEX Small Caps**

Evolución con los comparables del mercado

Smurfit Kappa vs Europac



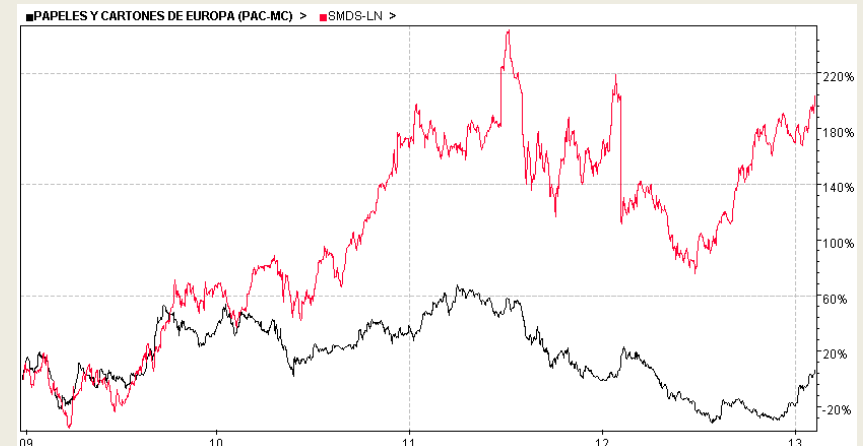
Mondi vs Europac



Internacional Paper vs Europac



DS Smith vs Europac





ORDEN DEL DÍA

ORDEN DEL DÍA

1. Examen y aprobación de las cuentas anuales e informe de gestión, individuales, y de la gestión del Consejo de Administración de la Sociedad, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2012.
2. Aplicación del resultado del ejercicio 2012.
3. Examen y aprobación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2012.
4. Determinación de las actuaciones a realizar respecto a las acciones sobrantes del PAAD (en autocartera). Aprobación de la propuesta de distribución extraordinaria de dividendos en especie con acciones de autocartera (incluyendo las del PAAD).
5. Fijación de la retribución del Consejo de Administración al amparo del artículo 30 de los estatutos sociales de la Sociedad.
6. Modificación del artículo 7 del Reglamento de la Junta para su adaptación a la Ley de Sociedades de Capital.
7. Informe sobre remuneraciones de los consejeros, de conformidad con el artículo 61ter de la Ley del Mercado de Valores, para su votación con carácter consultivo
8. Información sobre la modificación de los artículos 9.4, 12.1 y 13.1 del Reglamento del Consejo.
9. Reelección de don Vicente Guilarte Gutiérrez como consejero de la Sociedad.
10. Reelección de Cartera Industrial Rea, S.A. como consejero de la Sociedad.
11. Ratificación y nombramiento de Aguasal, S.A.U. como consejero de la Sociedad.
12. Autorización para protocolización de acuerdos e inscripción registral.
13. Aprobación, en su caso, del Acta de la Junta.

MUCHAS GRACIAS POR SU ATENCIÓN

