

1. Introducción

Papeles y Cartones Europa, S.A. (en adelante Europac o la Sociedad), que fue constituida el 31 de diciembre de 1995, es la cabecera de un grupo (en adelante el Grupo o Grupo Europac) cuyas actividades principales son la recuperación, fabricación y comercialización de papel y para embalajes, la producción y comercialización de embalajes de cartón y la generación de energía eléctrica.

El Grupo, que tiene sus oficinas centrales en Alcobendas (Madrid), dispone de los siguientes centros de producción:

- España:
 - Papel: Dueñas (Palencia), Alcolea del Cinca (Huesca)
 - Cartón: Dueñas (Palencia), Alcolea del Cinca (Huesca) y Torrelavit (Barcelona)
 - Cogeneración: Dueñas (Palencia), Alcolea del Cinca (Huesca)
 - Recuperación de papel: Valladolid, Torres de la Alameda (Madrid)
- Portugal:
 - Papel: Viana do Castelo
 - Cartón: Gilhabreu (Vila do Conde), Albarraque (Sintra), Leiria, Ovar y Madeira
 - Cogeneración: Viana do Castelo
 - Recuperación de papel: Sintra (Lisboa), Gondomar (Oporto) y Figueira da Foz
- Francia:
 - Papel: Saint-Étienne-du-Rouvray (Rouen)
 - Cartón: Saint-Étienne-du-Rouvray (Rouen), La Rochette, Durtal, Gasny y Caradec

El domicilio social de la Entidad se encuentra en Dueñas (Palencia), Carretera de Burgos a Portugal, Km. 96. Durante el año 2000, la sociedad de inversión Imocapital SGPS S.A. (en adelante Imocapital), participada al 50% por Europac y Sonae Industria, adquirió el 65% del grupo público portugués Gescartão S.G.P.S., S.A. (en adelante Gescartão). Durante 2005, Europac compró a Sonae su participación en Imocapital elevando su participación en la filial Gescartão, hasta el 81,7%. Durante el mes de diciembre de 2006, la Junta General de Accionistas de Europac aprobó una ampliación de capital para atender la contraprestación de la Oferta Pública de Adquisición (OPA) sobre el 15,3% de las acciones de Gescartão que aún no poseía, mediante el canje de 3,5 acciones de la primera por cada acción de la segunda. Como resultado de dicha operación, así como de un posterior proceso de adquisición potestativa (Squeeze Out), Europac alcanzó durante 2007 una participación directa e indirecta en su filial portuguesa del 100%, que resultó excluida del mercado de valores portugués.

En mayo de 2.008 la Sociedad adquirió al grupo Otor las sociedades Otor Papeterie de Rouen, S.A. y Otor Cartonerie de Rouen, S.A., en la actualidad Europac Papeterie de Rouen, S.A.S. y Europac Cartonerie de Rouen, S.A.S.

Durante el mes de junio de 2.009, Europac llevó a cabo la adquisición del 100% de las acciones de las sociedades Mondi Packaging Atlantique, S.A.S. y Mondi Packaging Savoie, S.A.S, en la actualidad Europac Cartonnerie Atlantique, S.A.S y Europac Cartonnerie Savoie, S.A.S., respectivamente.

El Grupo Europac adquirió con efectos 1 de enero de 2011, una fábrica de cartón ondulado en Gasny (Francia) al grupo de nacionalidad sueca SCA. La operación consistió en la adquisición por parte de Europac Cartonnerie de Rouen, S.A.S. de la cartera de clientes y pedidos, inmuebles, maquinaria y otro activo mobiliario y las existencias a la fecha de adquisición de la instalación así como en la subrogación en los contratos de trabajo del personal de ésta.

En febrero de 2013 el Grupo ha adquirido al grupo DS Smith una fábrica de cartón ondulado ubicada en Caradec (Francia) por un importe de 21,7 millones de euros. La operación se estructuró mediante la adquisición por parte de Europac Cartonnerie de Rouen, S.A.S, de los activos de la planta y la subrogación en los contratos de trabajo del personal de ésta.

Europac cotiza actualmente en las Bolsas de Madrid y Barcelona.

2. Bases de presentación

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados incluidos en este Primer Informe Semestral del año 2013, que han sido obtenidos a partir de los registros contables de la Sociedad y sus sociedades dependientes, han sido preparados por la Dirección de la Sociedad de acuerdo con lo establecido en Norma Internacional de Contabilidad nº34 (NIC 34) "Información Financiera Intermedia".

Los importes contenidos en estos Estados Financieros Intermedios Consolidados están expresados, salvo indicación en contrario, en miles de euros. El euro es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Las políticas, principios y métodos contables utilizados por la Dirección de la Sociedad en la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Consolidados incluidos en este Informe Financiero Semestral no difieren significativamente de las utilizadas en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2012. Asimismo, no se han llevado a cabo cambios con efectos significativos en las estimaciones contables de partidas de periodos contables intermedios anteriores dentro del mismo periodo contable ni en las estimaciones de los importes presentados para periodos contables anteriores. No obstante, este Informe Financiero Semestral no incluye la información y el desglose exigidos en las Cuentas Anuales Consolidadas, motivo por el cual debe ser leído conjuntamente con las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo de 31 de diciembre de 2011.

3. Estacionalidad

Las actividades llevadas a cabo por la Sociedad y sus sociedades dependientes no tienen carácter estacional ni existen ciclos dentro del ejercicio económico anual que afecten significativamente al patrimonio, resultado y situación financiera de la Sociedad y sus sociedades dependientes.

4. Partidas inusuales

Durante el primer semestre de 2013, no existen partidas inusuales que afecten significativamente a los activos, pasivos, patrimonio neto, ganancia neta o flujos de efectivo del Grupo.

5. Hechos posteriores al cierre del periodo contable intermedio

No se han producido hechos posteriores que afecten significativamente al patrimonio, el resultado y la situación financiera del grupo que no hayan sido reflejados en los estados intermedios.

6. Variaciones en el perímetro de consolidación

Las variaciones en el perímetro de consolidación se encuentran detalladas en la tabla nº11 del capítulo IV de este informe financiero semestral. Un detalle de los efectos de las variaciones del perímetro de consolidación que han tenido lugar durante el semestre es como sigue:

Cambios en el perímetro de consolidación junio/13 - diciembre/12	
Miles de euros	Combinaciones de negocios u otras adquisiciones
Activos no corrientes	18.634
Activos corrientes	3.134
Total activos	21.768
Pasivos no corrientes	1.369
Pasivos corrientes	169
Total pasivos	1.538
Total activos netos	20.231
Atribuibles a intereses minoritarios	-
Atribuibles a adquisiciones anteriores:	
Disminución de inversiones financieras	146
Total activos netos adquiridos	20.084
Efectivo pagado en el semestre	22.332
Pagos aplazados o anticipados	-
Costes suportados directamente atribuibles	-
Coste de las adquisiciones	22.332
Goodwill	2.248
Flujo de efectivo de las combinaciones de negocios u otras adquisiciones	
Coste de las adquisiciones	22.332
Pagos aplazados o anticipados	-
Efectivo y otros medios líquidos de las adquiridas	(2)
Flujo de efectivo pagado en el semestre	22.331

7. Cambios en activos o pasivos de carácter contingente

Desde la fecha del último balance anual no se han producido cambios en los activos o pasivos de carácter contingente que puedan tener un efecto significativo en el patrimonio, resultado o la situación financiera del Grupo que no haya sido recogido en los estados financieros intermedios.

8. Inmovilizado material y Activos intangibles

El movimiento del inmovilizado material e intangible que ha tenido lugar en el primer semestre de 2013 es como sigue:

MOVIMIENTO DEL INMOVILIZADO (miles euros)	Saldo en 31-12-12				Cambio Perimetro	Amortiz.&Prov. del ejerc.	Baja Amortiz.&Prov.	Saldo en 30-06-13
		Alta	Baja	Traslado				
Propiedad industrial	13	2	-	-	-	2	-	13
Aplicaciones informáticas	2.857	162	-	493	313	524	-	3.302
Cartera de clientes	323	-	-	-	-	92	-	231
Derechos de emisión CO2	7.628	50	4.286	-	-	-	-	3.393
Otro inmovilizado intangible	32	-	-	-	-	16	-	16
Provision del inmovilizado intangible	(2.800)	-	-	-	-	-	-	(2.800)
Inmovilizado en curso y anticipos	2.321	578	-	(449)	-	-	-	2.449
TOTAL INMV. INTANGIBLE	10.374	792	4.286	44	313	634	-	6.603
Terrenos bienes naturales	59.248	-	-	-	169	-	-	59.417
Construcciones	141.437	1.624	-	26	4.331	2.217	-	145.201
Maquinaria, Inst.Tecnic y Otras Inst.	427.750	1.916	467	1.436	13.017	20.885	142	422.908
Equipos proces. Información	1.235	61	48	25	270	197	46	1.393
Elementos transporte	2.933	896	51	-	-	409	14	3.384
Otro inmovilizado material	462	397	-	-	-	108	-	751
Provision del inmovilizado material	(825)	-	-	-	-	-	26	(798)
Inmovilizado en curso	29.495	4.376	16	(1.530)	534	-	-	32.859
TOTAL INMV. MATERIAL	662.300	9.271	606	(44)	18.321	23.836	250	665.657
TOTAL INMOVILIZADO NETO	672.674	10.063	4.892	(0)	18.634	24.469	250	672.260