

PRESENTACIÓN DE RESULTADOS 9M 2018



europacgroup.com



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



JORGE BONNÍN

—
CFO



FERNANDO VIDAL

—
D. Relación Inversores e Institucionales

ÍNDICE

RESULTADOS 9M 2018

pág 05

MERCADO

pág 10

LÍNEAS DE NEGOCIO

pág 14

RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA

pág 16

CONCLUSIÓN

pág 18

OPA DS SMITH

pág 20

A blurred photograph of a cardboard box being processed by a machine in a factory setting. The box is light brown and is moving along a conveyor belt. The background shows industrial equipment, including a forklift and stacks of materials, under bright lighting.

RESULTADOS

9M 2018

Crecimiento del EBITDA recurrente hasta los 157M€ (+51% vs 9M2017)

Estabilidad en los precios de venta del papel reciclado y kraftliner en el último trimestre. Los precios de compra del papel recuperado se mantienen en niveles bajos

Aumento de los precios de venta en Packaging en línea con las previsiones

Incremento del EBITDA a pesar del aumento de costes energéticos en un entorno de crecimiento de la actividad económica, más moderado

El Beneficio Neto crece hasta los 79M€ (+36% vs 9M 2017)

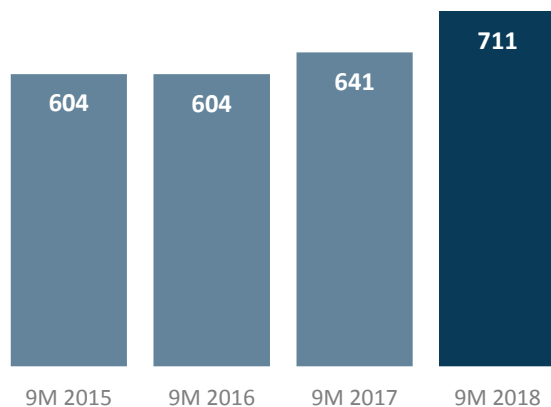
El proceso de oferta pública voluntaria de adquisición (OPA) de DS Smith sobre la totalidad de las acciones del Grupo Europac continúa según los plazos previstos

El Beneficio Neto crece un +36% vs 9M2017

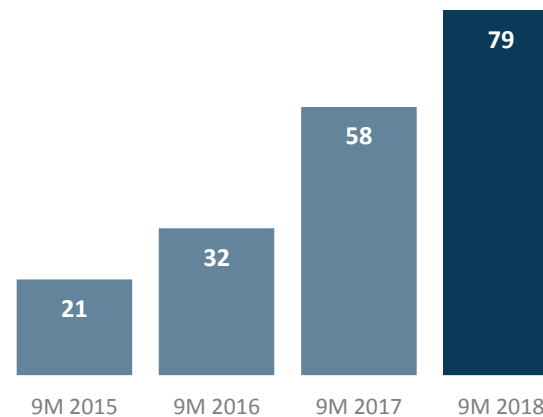
3T 2017	3T 2018	Dif. %	M€	9M 2017	9M 2018	Dif. %
313,0	303,0	-3,2%	Ingresos Agregados	876,9	943,6	7,6%
224,0	231,7	3,4%	Ingresos Consolidados	641,1	711,4	11,0%
41,1	51,4	25,0%	EBITDA Recurrente	104,0	157,0	50,9%
46,2	47,9	3,8%	EBITDA Consolidado	118,3	150,2	27,0%
20,6%	20,7%	0,1 pp	Margen EBITDA Consolidado	18,5%	21,1%	2.6 pp
34,3	35,6	3,6%	EBIT Consolidado	78,0	113,6	45,7%
32,4	33,9	4,8%	EBT	74,6	107,8	44,4%
26,0	24,7	-4,7%	Beneficio Neto	58,2	79,1	35,8%
0,27	0,25	-6.5%	BPA*	0,60	0,80	33,3%

* El crecimiento del BPA es inferior al del beneficio neto debido a la ampliación de capital liberada realizada en noviembre 2017

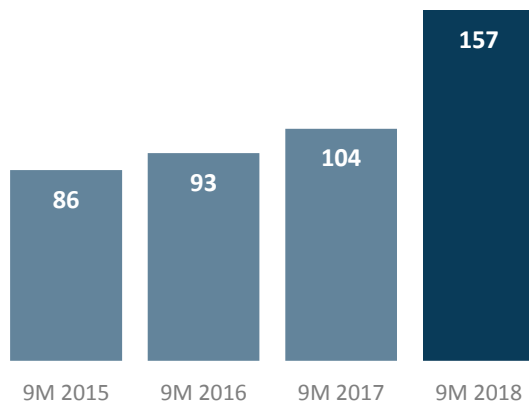
VENTAS CONSOLIDADAS (M€)



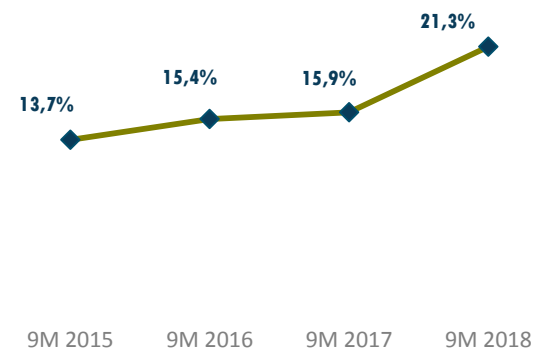
BENEFICIO NETO (M€)



EBITDA RECURRENTE (M€)



MARGEN EBITDA RECURRENTE (LTM)



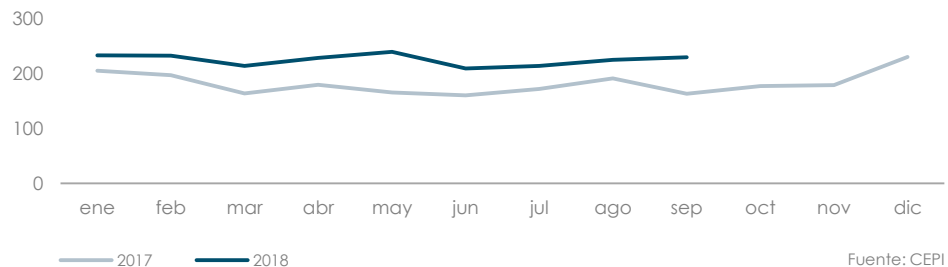
MERCADO



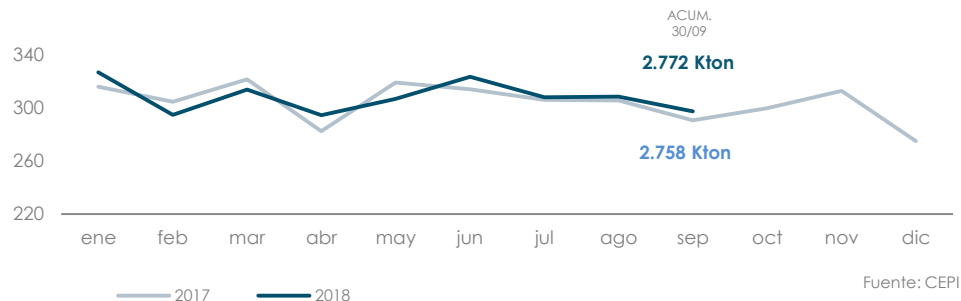
Mercado: papel kraft

- Stock a cierre de septiembre en niveles superiores al del mismo mes del ejercicio anterior. Mayor disponibilidad de papel en el mercado fundamentalmente por mayor presencia de papel americano en Europa (+1,0% a ago.18) y moderación en el crecimiento de la actividad económica
- Expediciones en niveles iguales al mismo periodo del ejercicio anterior (+0,5% acumulado a septiembre).
- Los precios permanecen estables desde el mes de mayo de 2018.
- Aumento de los precios medios en 9M2018 en 121€/ton respecto a 9M2017
- Desde el 31/12/17 hasta 25/09/2018 el precio ha aumentado en 42€/ton hasta los 740 €/ton.

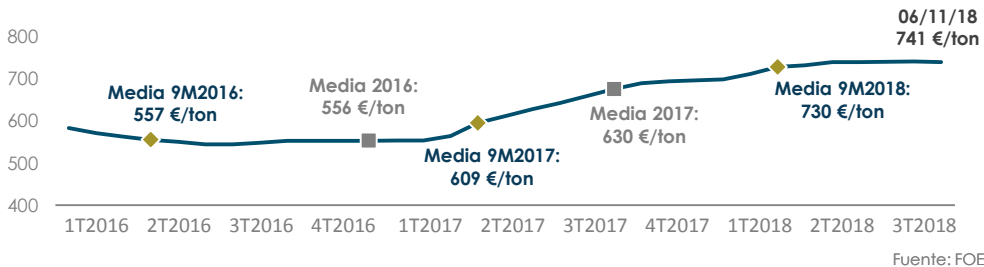
STOCKS (KTON)



EXPEDICIONES (KTON)



PRECIOS (€/TON)



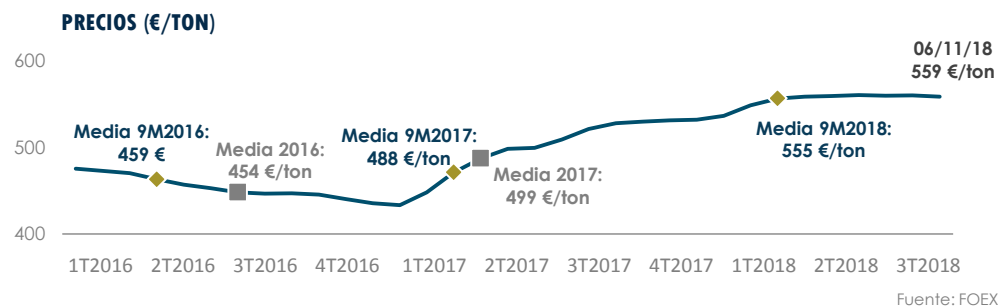
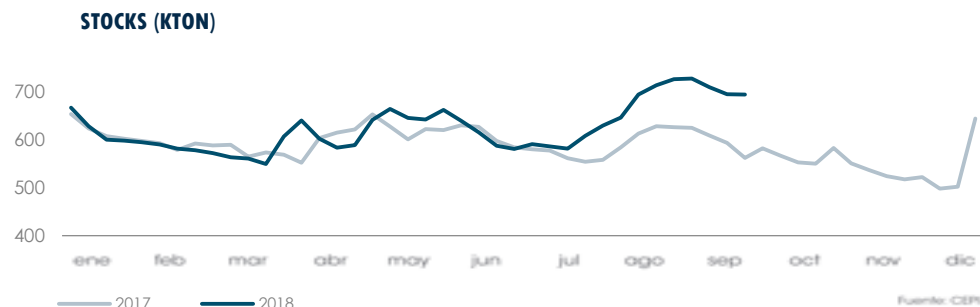
Mercado: papel reciclado



- Stocks en los meses de verano superiores por menor actividad en la época estival.

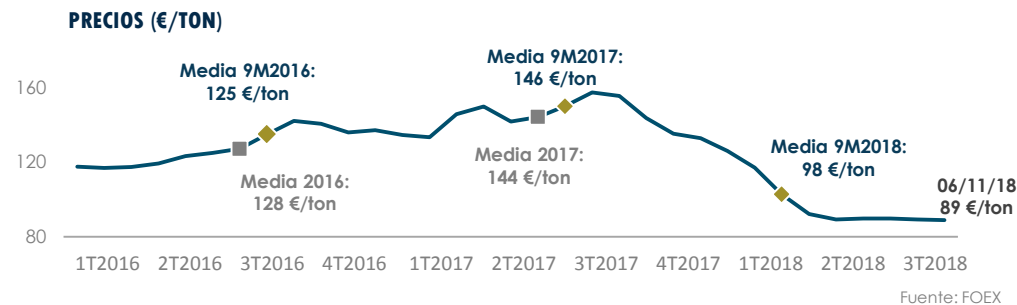
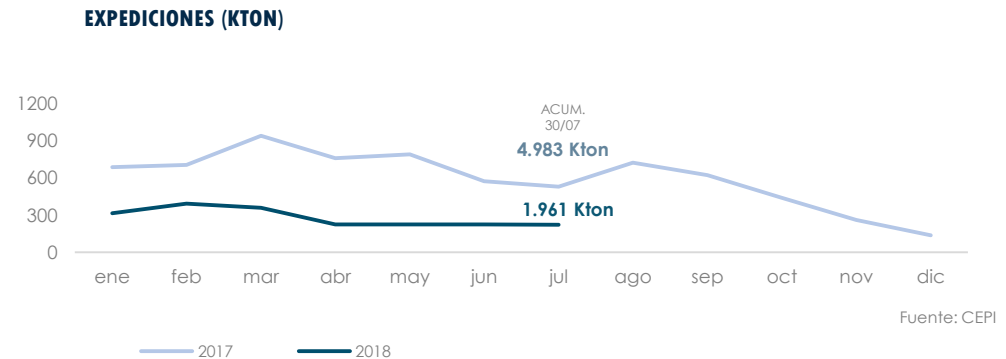
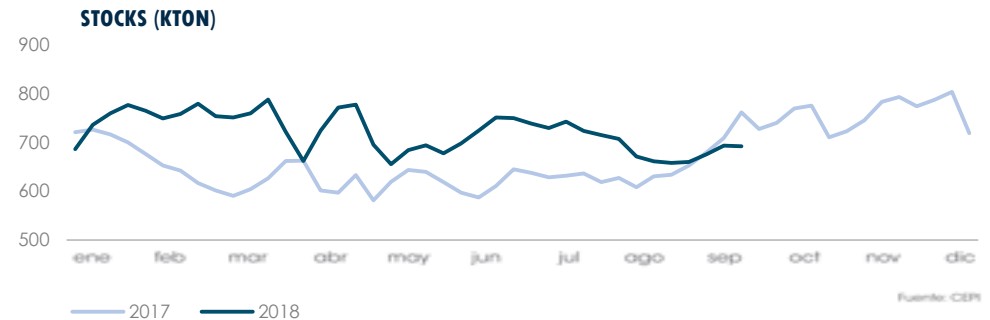
- Las expediciones de los fabricantes europeos continúan sólidas con un aumento del 2,0% en el año gracias al aumento de las exportaciones. Las nuevas capacidades de 2017 y 2018 siguen siendo absorbidas por la demanda final.

- Los precios permanecen estables en 2018.
- Aumento de los precios medios en 9M2018 en 67€/ton respecto a 9M2017
- Desde el 31/12/17 hasta 25/09/2018 el precio ha aumentado en 25€/ton hasta los 559€/ton.



Mercado: papel recuperado

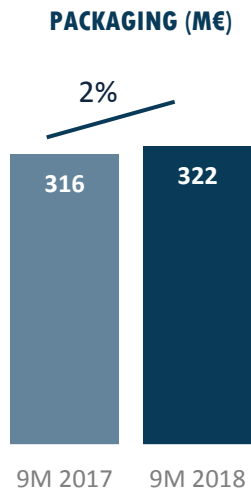
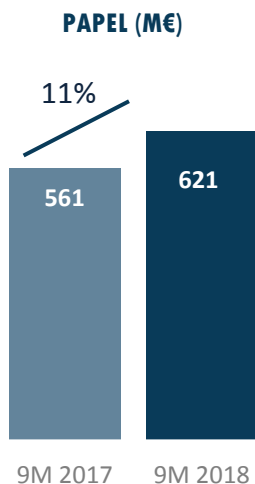
- Estabilidad de los stocks por búsqueda de otros destinos asiáticos de exportación y arranque de nuevas capacidades.
- Exportaciones hacia China desde los países CEPI han disminuido un 61% hasta el mes de julio.
- Caída en los precios por aumento de disponibilidad de materia prima en Europa.
- Reducción de los precios medios en 9M2018 en 48€/ton respecto a 9M2017
- Desde el 31/12/17 hasta 25/09/2018 el precio se ha reducido en 40€/ton hasta los 89€/ton.



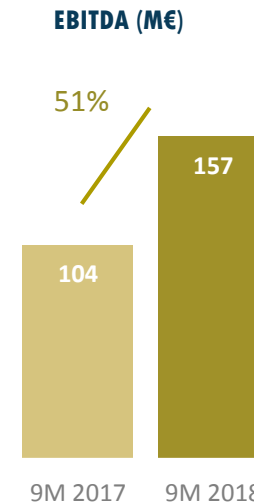
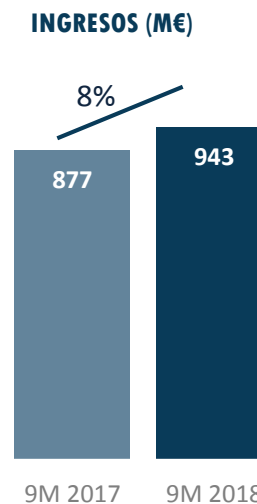
LÍNEAS
—
DE NEGOCIO



INGRESOS (M€)



GRUPO (M€)



- Precios de venta superiores al 9M17. Estabilidad actual en los precios.
- Mayor volumen de producción: kraftliner +7%, reciclado +1%.
- Posicionamiento en segmentos de mayor valor añadido.

- Precios de venta superiores al 9M17.
- Traspaso de precio según lo previsto.
- crecimiento de la actividad económica algo más moderado

- **Crecimiento de un +51% del EBITDA.**
- Menos coste de papel recuperado por cambio en el modelo.
- Proyectos de gestión en Packaging amortiguan el impacto de la subida de su materia prima, el papel.
- Proyecto de gestión en Papel que neutralizan la inflación de costes energéticos
- **Modelo de gestión integrado**

RETRIBUCIÓN AL

ACCIONISTA

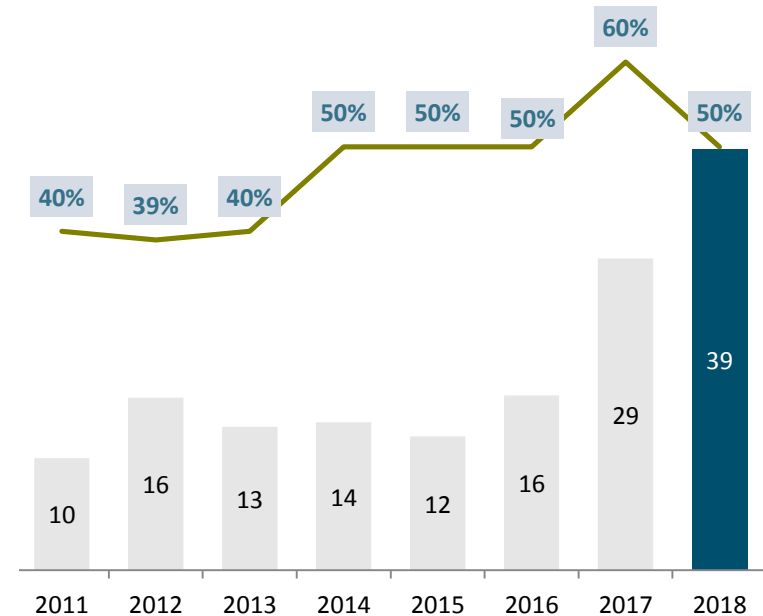


Retribución al accionista

Pay-Out 50%

- Crecimiento del dividendo +35%.
- Dividendo a cuenta de 0,125€/acción pagado el 26 de febrero (0,095€ en 2017) y 0,293 €/acción de dividendo complementario pagado el 4 de julio (0,223€ en 2017).
- Reparto de 0,418€/acción, 38,9M€, que supone un pay-out del 50%
- En junio de 2018 Europac se incorporó al índice Ibx Medium Cap

EVOLUCIÓN DEL DIVIDENDO (M€) Y PAY-OUT¹ (%)



¹Pay-out en la gráfica: sobre el beneficio neto del año anterior

CONCLUSIÓN



Crecimiento del EBITDA recurrente hasta los 157M€ (+51% vs 9M2017)

Estabilidad en los precios de venta del papel reciclado y kraftliner en el último trimestre. Los precios de compra del papel recuperado se mantienen en niveles bajos

Aumento de los precios de venta en Packaging en línea con las previsiones

Incremento del EBITDA a pesar del aumento de costes energéticos en un entorno de crecimiento de la actividad económica, más moderado

El Beneficio Neto crece hasta los 79M€ (+36% vs 9M 2017)

El proceso de oferta pública voluntaria de adquisición (OPA) de DS Smith sobre la totalidad de las acciones del Grupo Europac continúa según los plazos previstos

OFERTA PÚBLICA DE ADQUISICIÓN DE ACCIONES
DE SMI / EURO PAC



HITO	FECHA
Anuncio previo de la operación	4 Junio 2018 
Solicitud de autorización OPA a CNMV	5 Julio 2018 
Aprobación de la propuesta de adquisición por la JGA de DS Smith	10 Julio 2018 
Admisión a trámite por parte de la CNMV	16 Julio 2018 
Aprobación autoridades de defensa competencia (previsible)	14 Nov 2018 Plazo comunicado por C. Europea
Aprobación CNMV (previsible)	4T 2018
Plazo de aceptación de la oferta por parte de los accionistas (previsible)	4T 2018
Informe del Consejo de Administración de Europac*	4T 2018
Liquidación de la oferta (previsible)	4T 2018

Los miembros del Consejo de Administración del Grupo Europac emitirán el informe preceptivo sobre dicha OPA en la fecha establecida por la normativa aplicable, una vez la CNMV autorice la OPA y el Consejo reciba los informes financieros y el asesoramiento legal necesarios

El Consejo de Administración de Europac aprobó la constitución de un **Comité de trabajo para el seguimiento de la OPA** integrado por consejeros independientes y “otros externos”.

* Plazo máximo de 10 días naturales a partir de la fecha de inicio del plazo de aceptación de la oferta





TOGETHER, POWERING PACKAGING