



Presentación Resultados 9M 2016

26 Octubre 2016

www.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

JORGE BONNIN



CFO

FERNANDO VIDAL



Director de Relación con Inversores y Comunicación

Índice

1 RESULTADOS 9M 2016

2 MERCADO Y ACTIVIDADES

3 DIVIDENDOS

4 CONCLUSIONES

Highlights

Mejora de los resultados gracias a la gestión, a pesar de la bajada de los precios de papel kraft por debajo del año pasado e incremento de la materia prima, papel recuperado

+10,2% de crecimiento en EBITDA consolidado gracias a los mayores volúmenes de producción y mejoras de gestión comercial y operacional

+92,2% de crecimiento en EBITDA en Packaging, con más de 6,2 M€ de contribución en el tercer trimestre, alcanzando los 15 M€ en 9M 2016

El EBITDA de Papel mejora gracias a una mayor producción y las mejoras en gestión

Bajada del 23,0% en el coste financiero neto en 9M 2016 vs 9M 2015

+53,1% de crecimiento en Beneficio Neto en 9M 2016 vs 9M 2015

El EBITDA crece un 10,2% respecto a los primeros 9 meses de 2015

3T 2016	3T 2015	Dif. %
263,6	274,1	-3,8%
197,8	203,8	-2,9%
30,6	30,1	+1,7%
29,6	30,1	-1,7%
15,0%	14,8%	+0,2pp
18,1	18,1	0%
14,9	13,5	+10,4%
11,1	9,0	+23,3%
0,12	0,10	+18,5%*

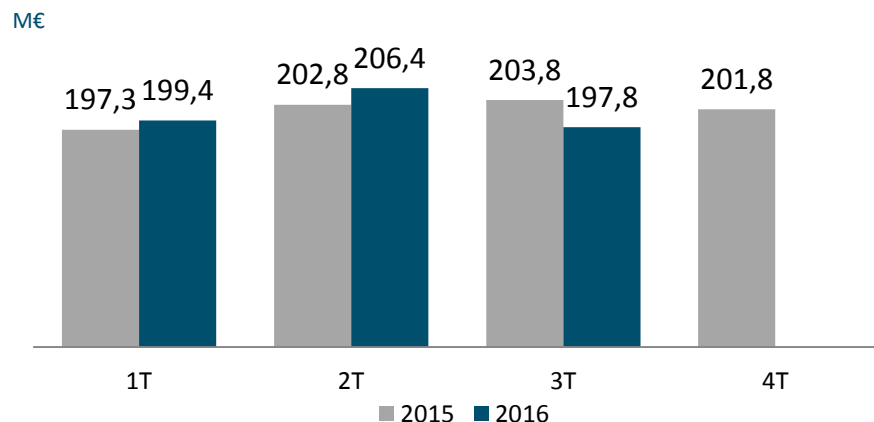
M€
Ingresos Agregados
Ingresos Consolidados
EBITDA Recurrente
EBITDA Consolidado
Margen EBITDA Consolidado
EBIT Consolidado
BAI
Beneficio Neto
BPA

9M 2016	9M 2015	Dif. %
799,2	814,9	-1,9%
603,6	603,9	-0,05%
93,1	85,5	+8,9%
89,9	81,5	+10,2%
14,9%	13,5%	+1,4pp
53,9	45,5	+18,5%
43,5	31,7	+37,2%
32,0	20,9	+53,1%
0,34	0,23	+47,2%*

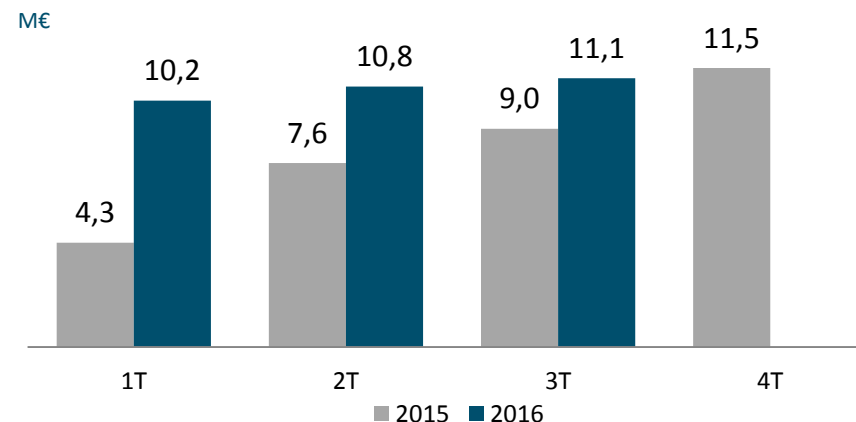
*El crecimiento del BPA es inferior al del beneficio neto debido a la ampliación de capital liberada realizada en noviembre 2015

Los resultados trimestrales muestran una adecuada progresión hacia los objetivos del plan 2018

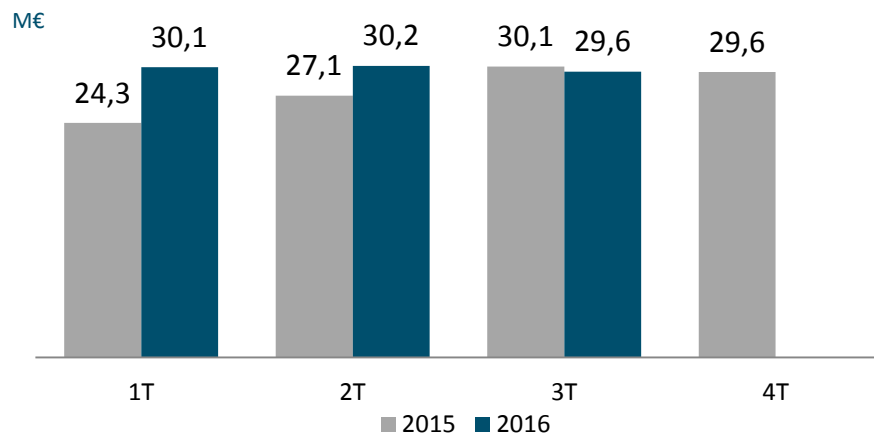
Evolución Trimestral de las Ventas



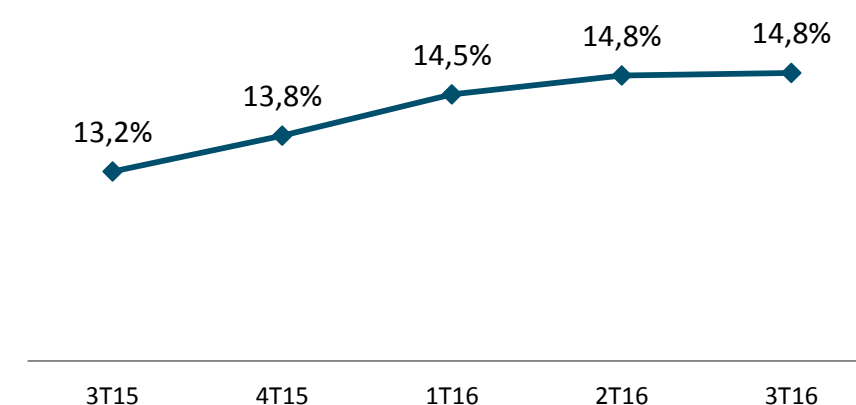
Evolución trimestral Beneficio Neto



Evolución trimestral EBITDA



Evolución Interanual Margen EBITDA



Índice

1 RESULTADOS 9M 2016

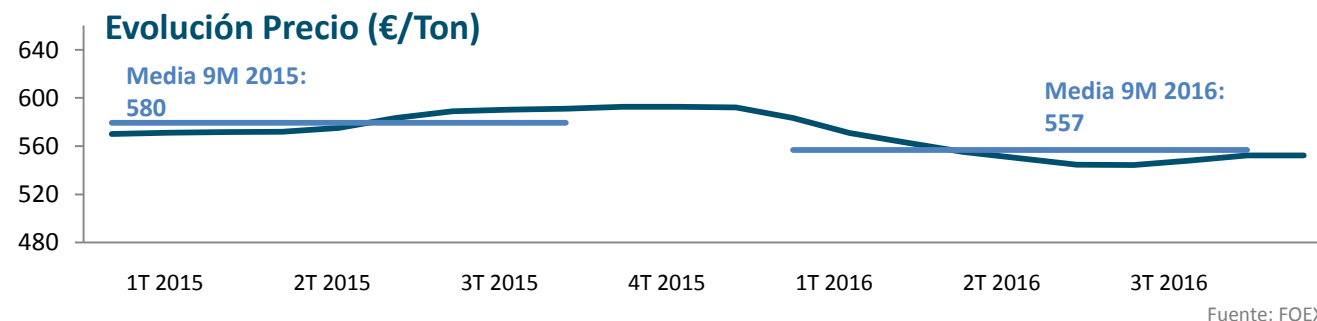
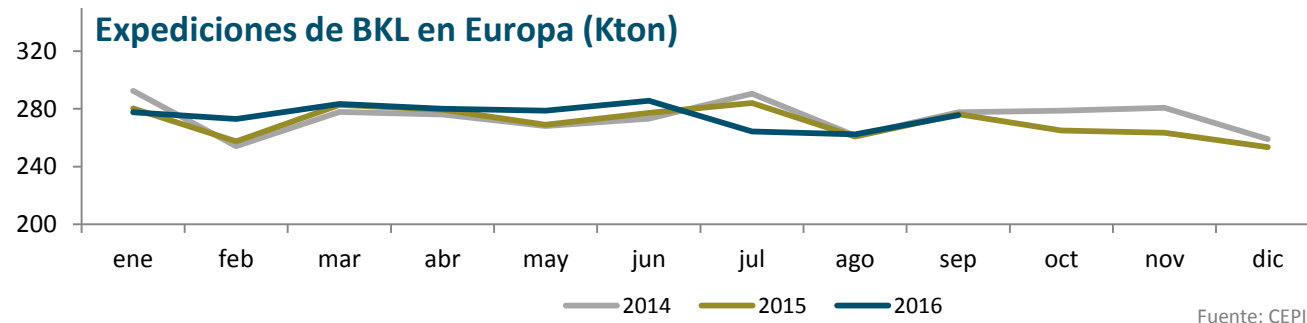
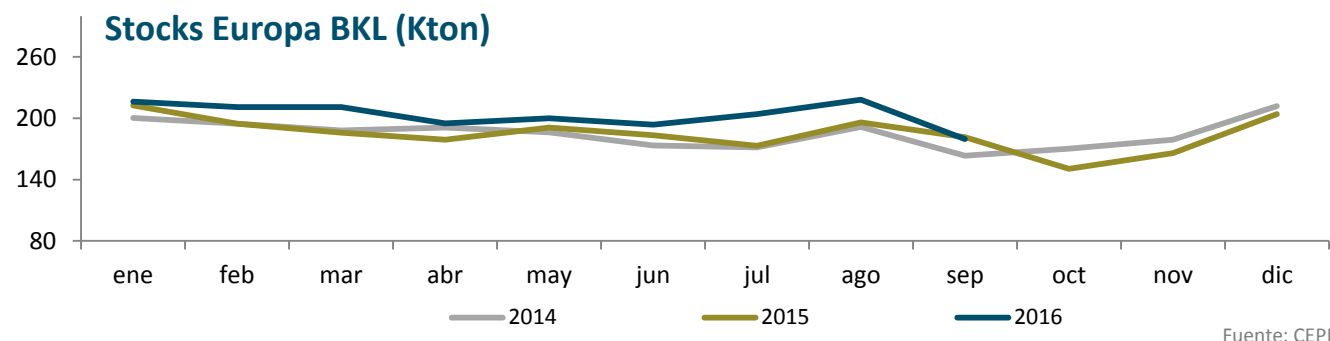
2 MERCADO Y ACTIVIDADES

3 DIVIDENDOS

4 CONCLUSIONES

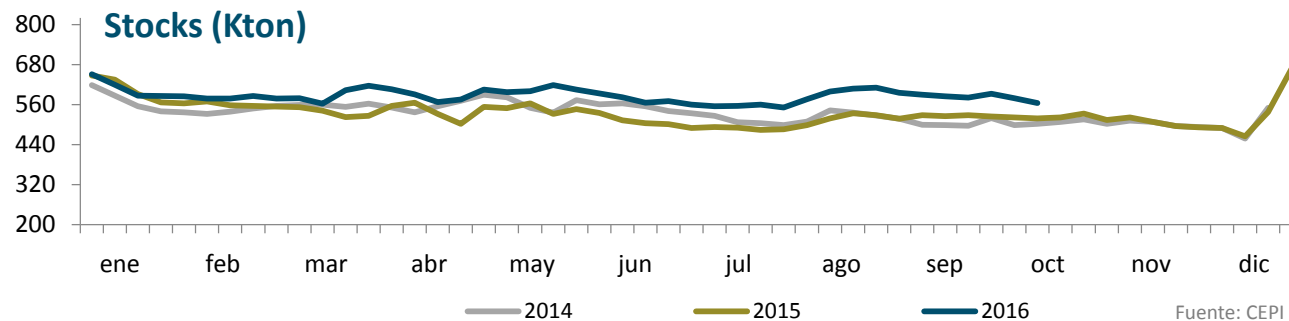
Mercado de papel Kraft

- Los **stocks** en Europa han estado por encima del año anterior en el trimestre, principalmente por un menor número de días laborables en Julio. En las últimas semanas, se han normalizado para continuar con su estacionalidad habitual
- La **demanda** de papel kraft en Europa sigue fuerte
- Hay tensión al alza en los precios: se dan circunstancias favorables para una subida adicional en Europa. En EEUU se ha anunciado una subida de 50 USD/tn en septiembre.

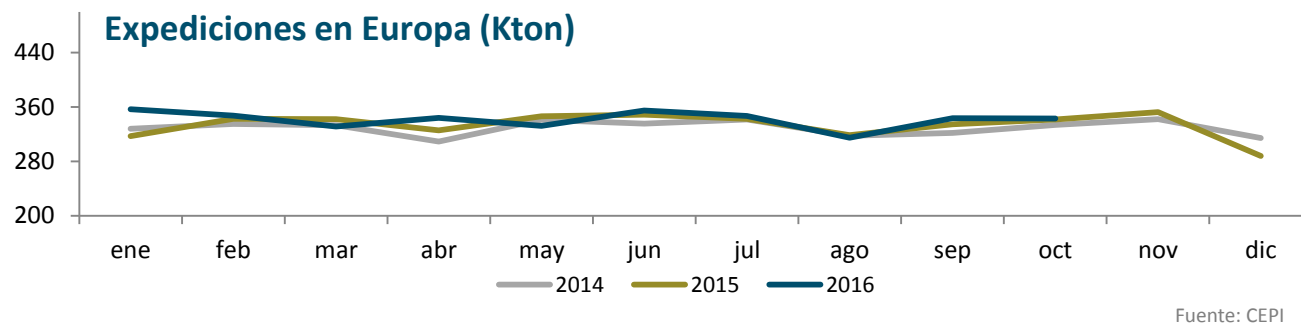


Mercado de papel reciclado

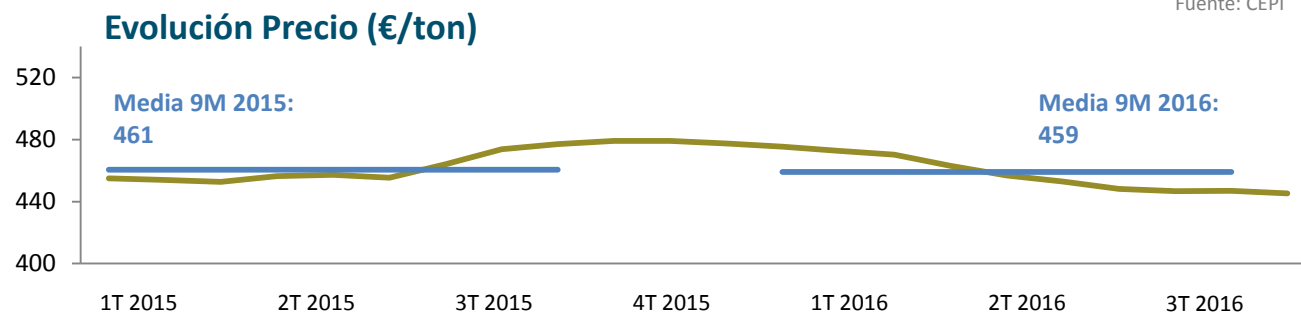
➤ Los stocks continúan en niveles controlados aunque superiores a los niveles del año anterior



➤ La demanda sigue siendo sólida con expediciones similares a años anteriores

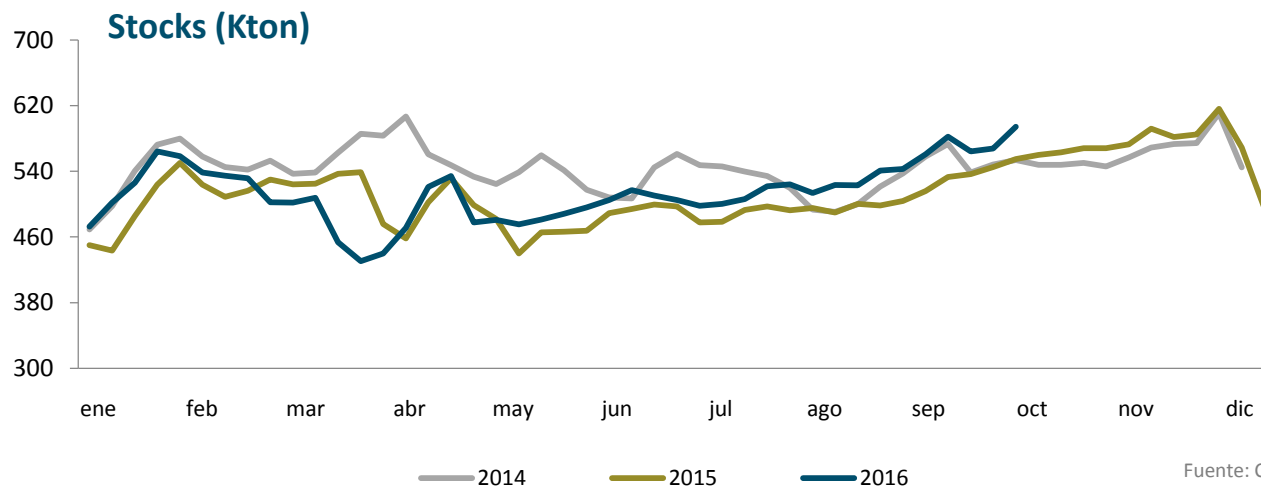


➤ Precios similares en el período de media en los 9 meses



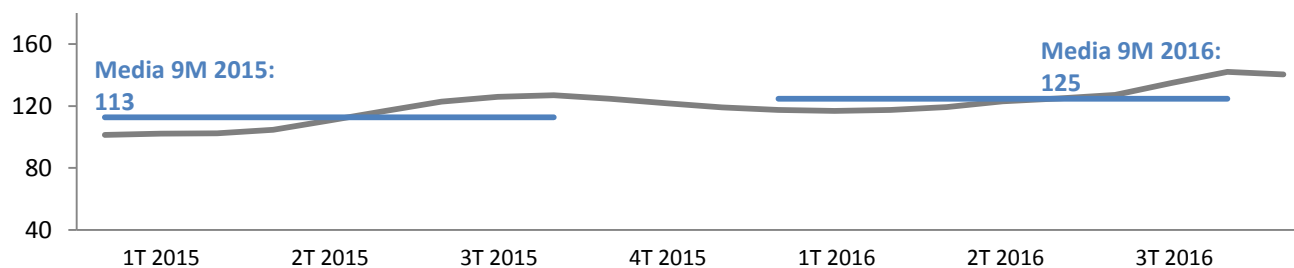
Mercado de papel recuperado

➤ Los stocks de papel recuperado aumentan desde los mínimos del primer trimestre, siendo superior a los de años anteriores a partir del mes de agosto



➤ Durante el trimestre hemos sufrido una subida de precios de la materia prima, pero hemos tenido una bajada de 5 euros en septiembre y otra en octubre de 10 euros en España, Francia y Portugal

Evolución Precio (€/Kton)

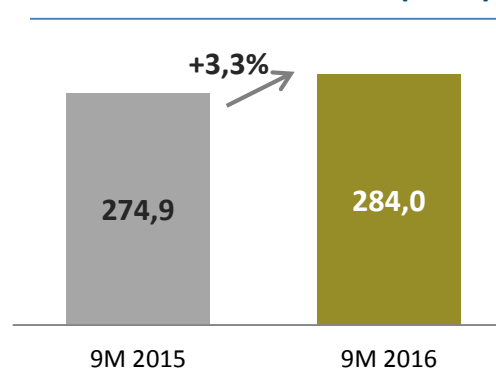


➤ Precios de **materia prima** con presión a la baja

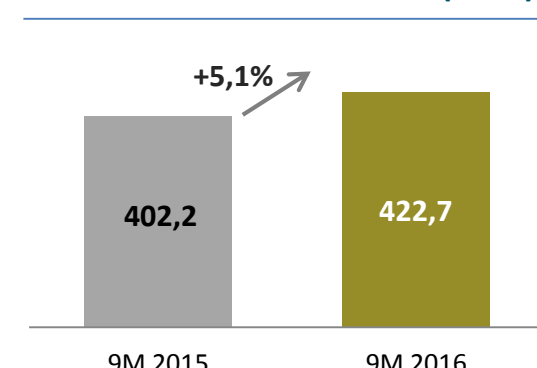
Ingresos de Papel

- Aumento de **volúmenes** en **Kraft y reciclado** vs 9M15 debido a la mejora de productividad
- Aumento en niveles de **eficiencia** conseguido en las máquinas de papel
- Las **ventas de papel** bajan un 2,6% debido al comportamiento de los precios parcialmente compensado con el incremento de volúmenes.
- Sin considerar las caídas en los precios de la energía, las ventas de papel subieron un 2,5%.

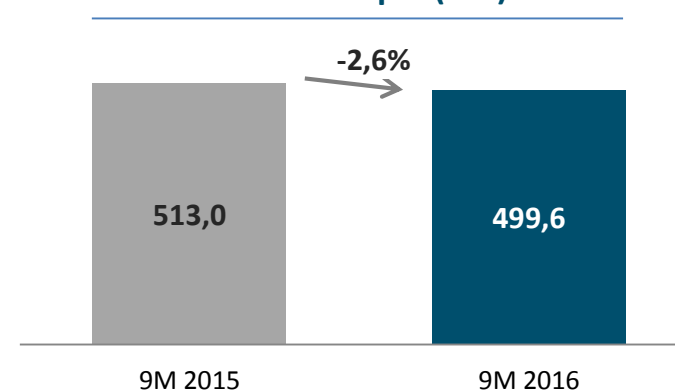
Ventas volumen Kraft (Kton)



Ventas Reciclado volumen (Kton)



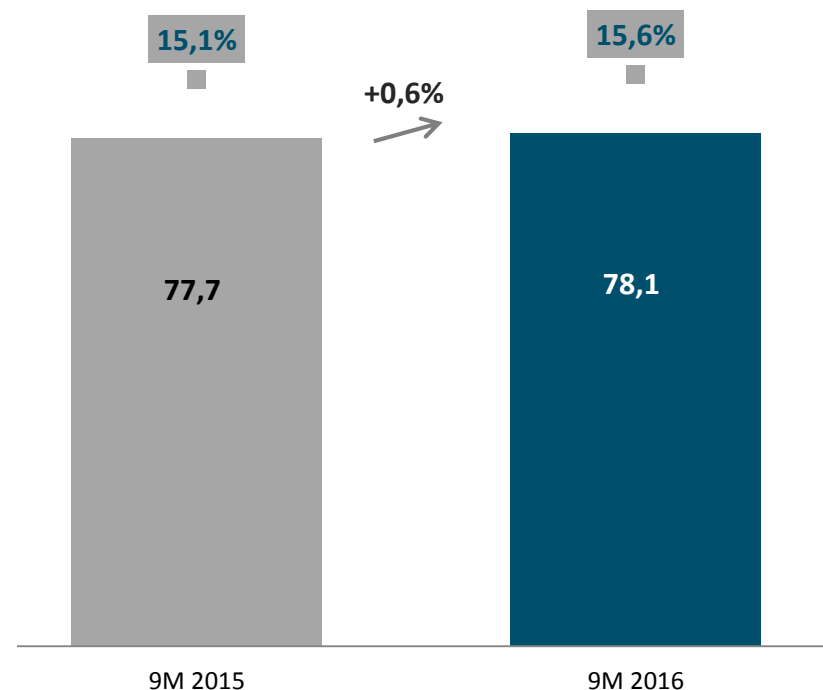
Ventas Papel (M€)



EBITDA de Papel

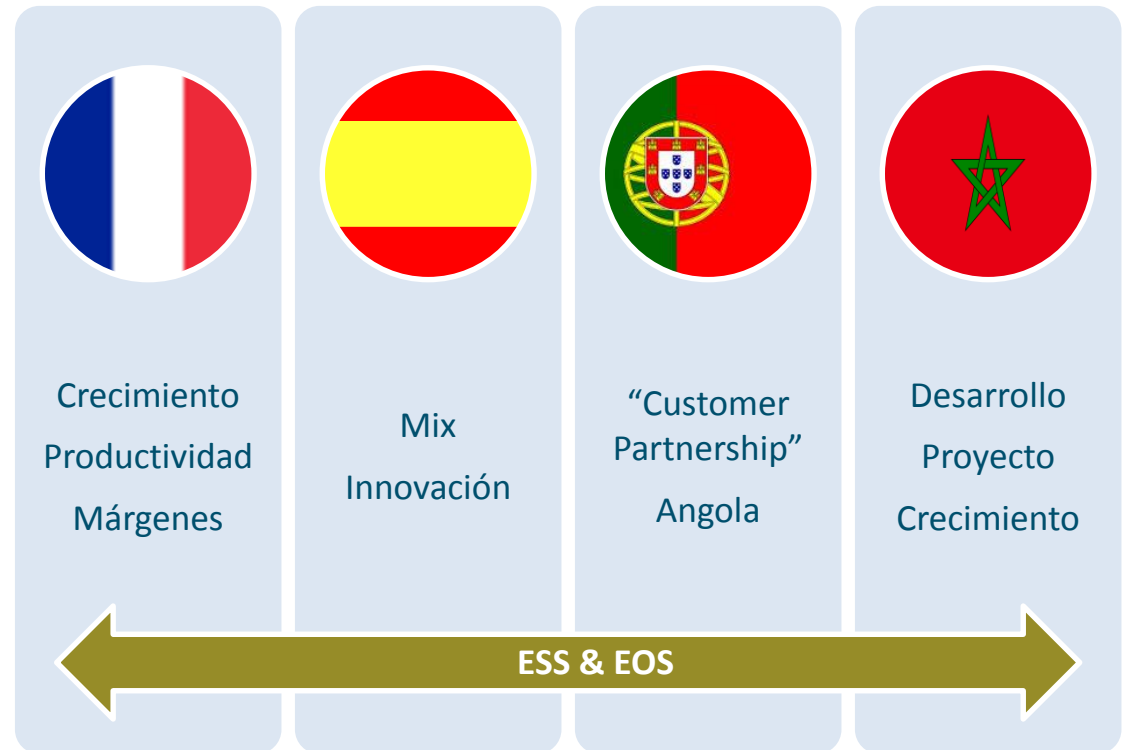
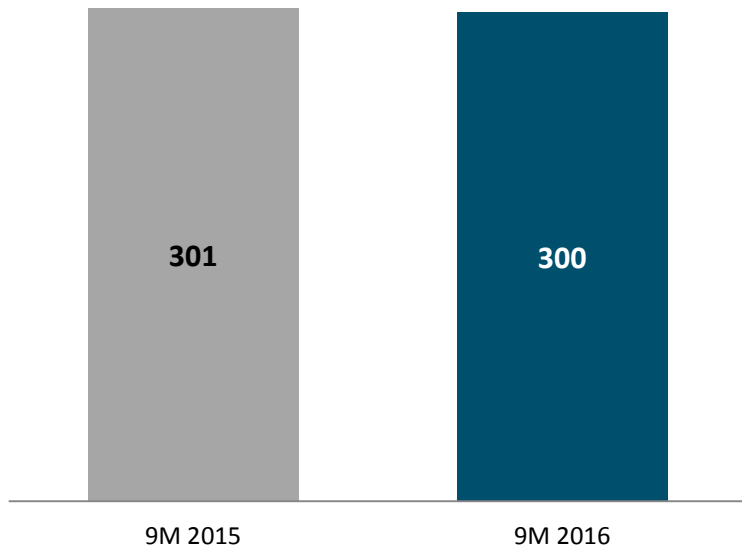
- El incremento de volumen y mejoras de la gestión ha llevado a un crecimiento en EBITDA del +0,6%, en un entorno de presión en precios y materia prima
- Los proyectos de gestión bajo los sistemas EOS (Europac Operation System) y ESS (Europac Sales System) continúan contribuyendo positivamente en la eficiencia y en los márgenes de la actividad, compensando el efecto de los precios
- Reducción de costes unitarios por mejora de las operaciones y menor coste de energía

EBITDA (M€) y Márgenes de papel (%)



Ingresos de Packaging

Ventas de Packaging (M€)

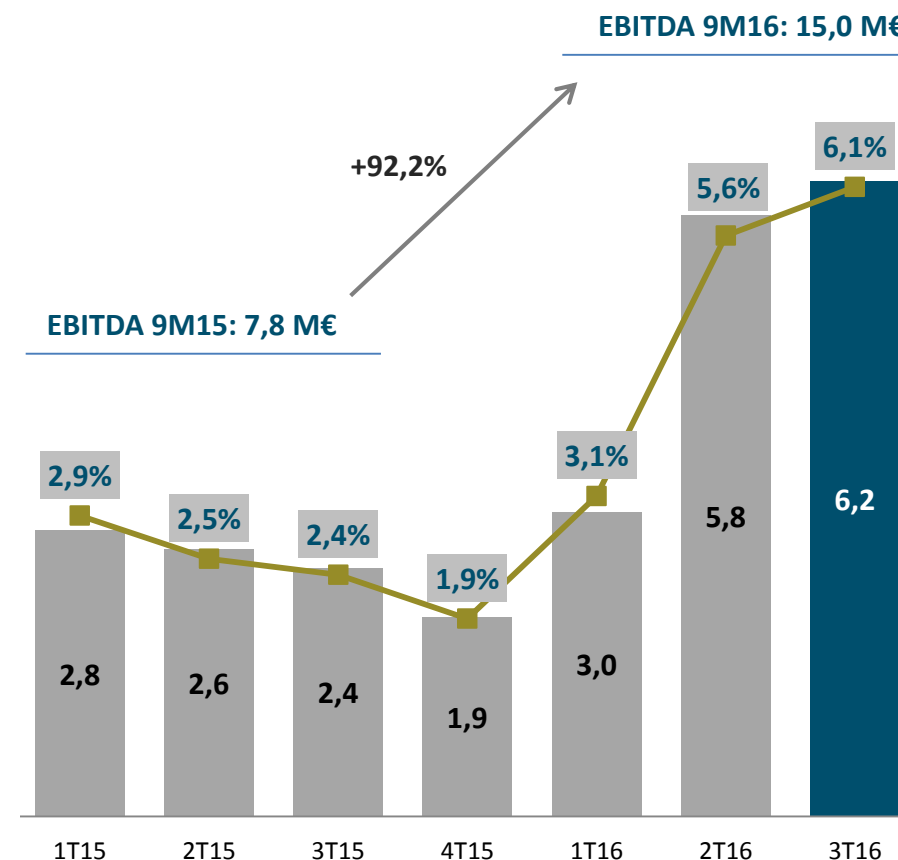


MERCADO Y ACTIVIDADES

EBITDA de Packaging

- Crecimiento del EBITDA del 92,2% vs 9M 2015
- El margen sube hasta el 6,1% en 3T 2016
- Mejora de la gestión con programas ESS y EOS, enfocados en la eficiencia comercial y operativa.
- Estrategia de cambio de mix de clientes
- Prioridad en la ejecución de proyectos de valor añadido para mejora de margen, como impresión de alta calidad, soluciones logísticas y diseño estructural especializado

Evolución de EBITDA (M€) y Márgenes de Packaging (%)



Índice

1 RESULTADOS 9M 2016

2 MERCADO Y ACTIVIDADES

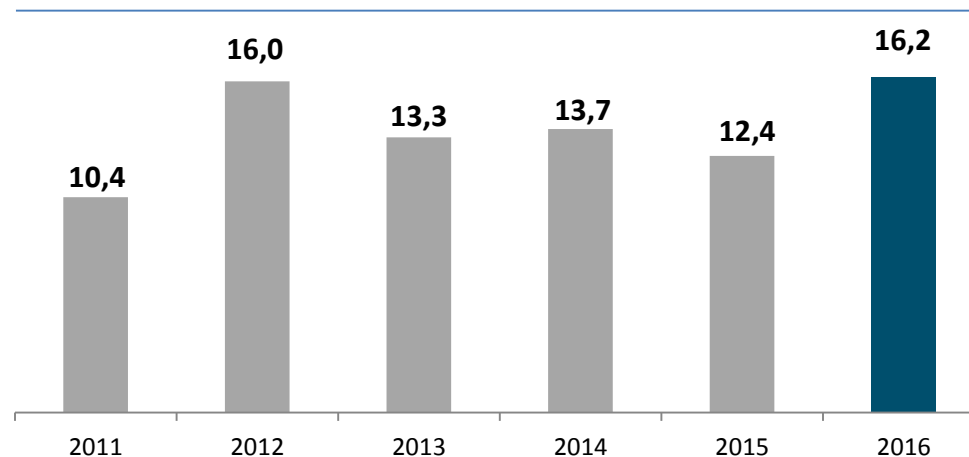
3 DIVIDENDOS

4 CONCLUSIONES

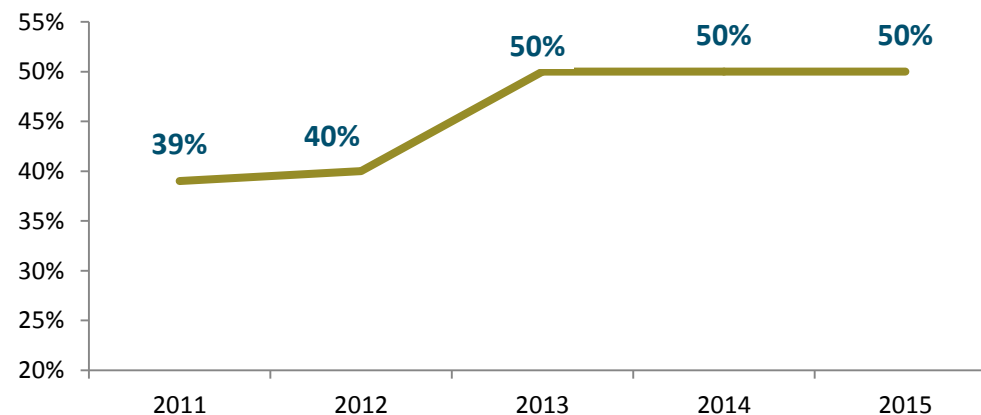
Ampliación de capital liberada

- Aprobación por el consejo de administración de la **ampliación Liberada 1x 25** en Noviembre 2016
- **Dividendo por acción pagado en 2016: 0,18€**
- **Dividendo: 16,2M€**
 - Dividendo a cuenta pagado el 26 de febrero: **4,8M€**
 - Dividendo pagado el 12 de julio: **11,4M€**

Evolución del Dividendo (M€)



Pay-Out%



*Rentabilidad por dividendo calculada a 30 de junio de 2016

Índice

1 RESULTADOS 9M 2016

2 MERCADO Y ACTIVIDADES

3 DIVIDENDOS

4 CONCLUSIONES

Highlights

Mejora de los resultados gracias a la gestión, a pesar de la bajada de los precios de papel kraft por debajo del año pasado e incremento de la materia prima, papel recuperado

+10,2% de crecimiento en EBITDA consolidado gracias a los mayores volúmenes de producción y mejoras de gestión comercial y operacional

+92,2% de crecimiento en EBITDA en Packaging, con más de 6,2 M€ de contribución en el tercer trimestre, alcanzando los 15 M€ en 9M 2016

El EBITDA de Papel mejora gracias a una mayor producción y las mejoras en gestión

Bajada del 23,0% en el coste financiero neto en 9M 2016 vs 9M 2015

+53,1% de crecimiento en Beneficio Neto en 9M 2016 vs 9M 2015

