

An aerial photograph of a large industrial plant, likely a refinery or chemical processing facility. The image shows various buildings, pipes, and storage tanks. A semi-transparent rectangular box is overlaid in the center, containing the title and logo. The background is in a muted, sepia-like color.

# PRESENTACIÓN RESULTADOS 9M2015



Madrid, 02 de Noviembre de 2015

1

---

Highlights

2

---

Resultados 9M2015

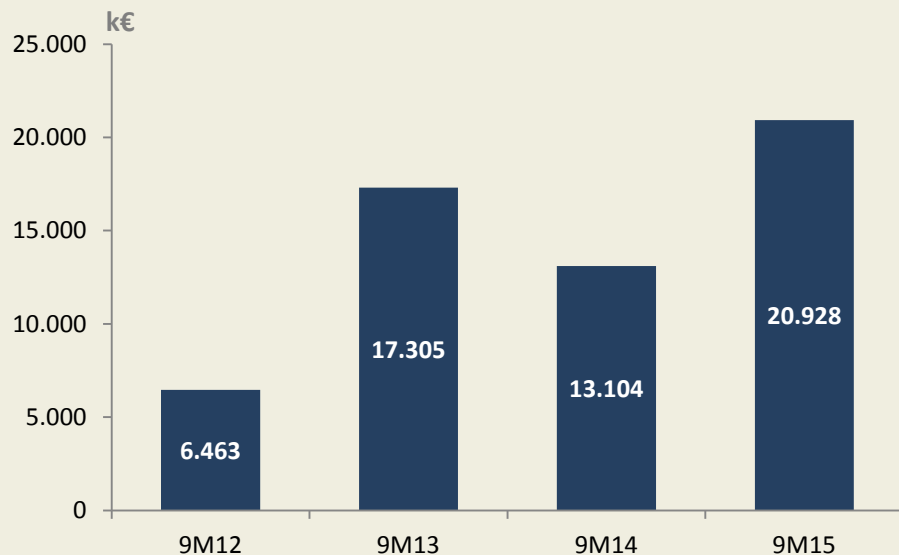
3

---

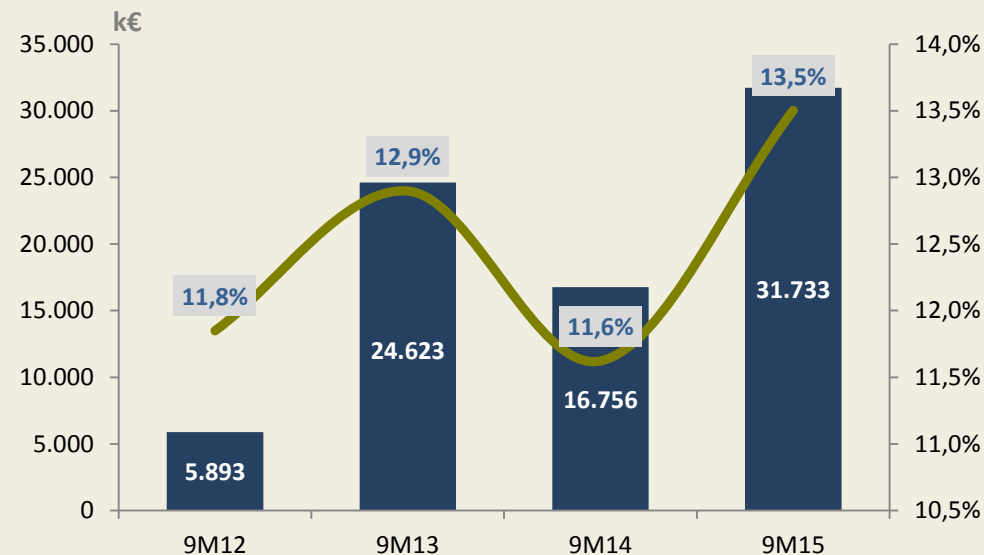
Enfoque 2015-2018

## Evolución Beneficio Neto y BAI

BENEFICIO NETO



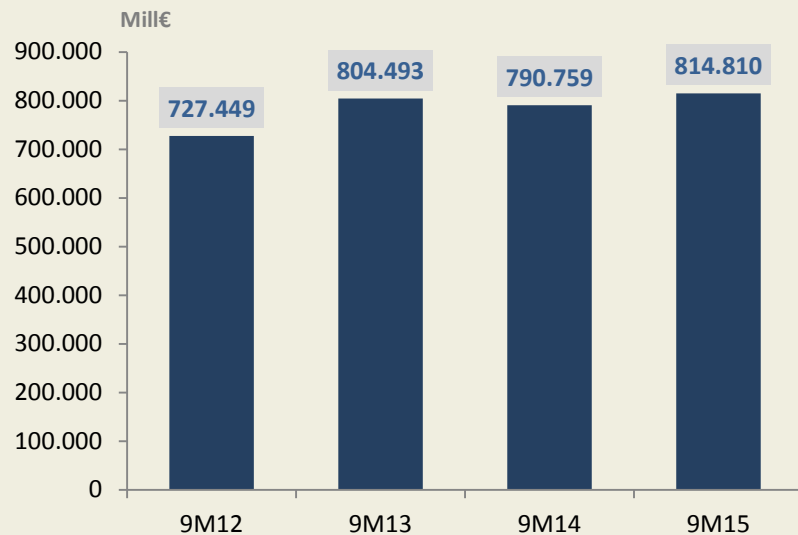
BAI Y MARGEN EBITDA CONSOLIDADO



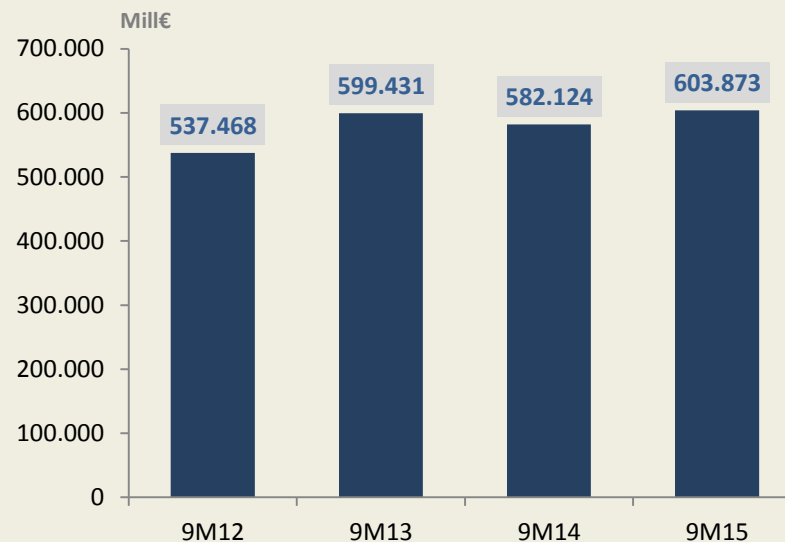
- Ejercicio centrado en la mejora de los **MÁRGENES**
- Aumento del **BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS** en un 89,4% y del **BENEFICIO NETO** en un 59,7% respecto al 9M2014
- Disminución del **COSTE FINANCIERO** en un 15,5% reflejando una mejora en los saldos medios de la deuda financiera y en las condiciones de financiación
- **DIVIDENDO** complementario del ejercicio 2014 repartido en el mes de Julio y que representa un pay-out del 50% y ejecución de la ampliación de capital liberada aprobada en JGA

# Evolución Ingresos

EVOLUCIÓN INGRESOS AGREGADOS



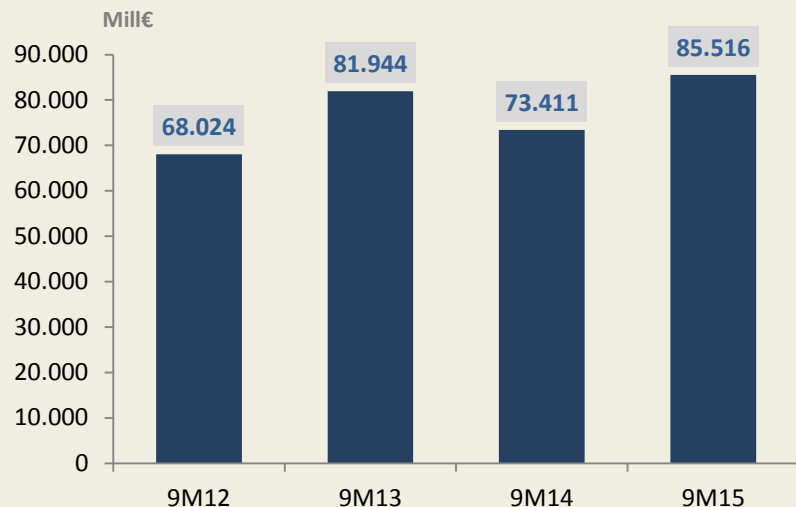
EVOLUCIÓN INGRESOS CONSOLIDADOS



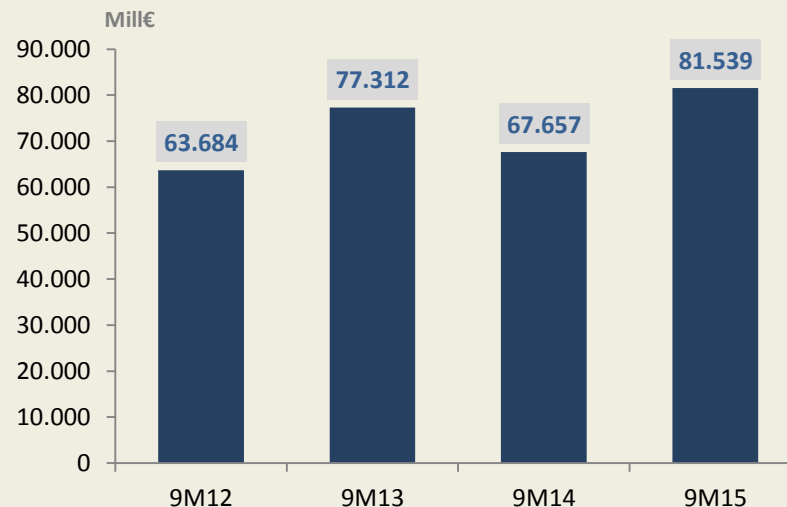
- Evolución positiva de la **CIFRA DE INGRESOS** en todas las actividades de la compañía
- **INCREMENTO** del 3,0% de los **INGRESOS AGREGADOS** y del 3,7% de los **INGRESOS CONSOLIDADOS** respecto al 9M2014
- **VENTAS** superiores respecto al 9M2014 en el negocio de **PAPEL** (+3,8%) y en el negocio de **PACKAGING** (+1,8%)

# Evolución EBITDA

EVOLUCIÓN EBITDA RECURRENTE



EVOLUCIÓN EBITDA CONSOLIDADO

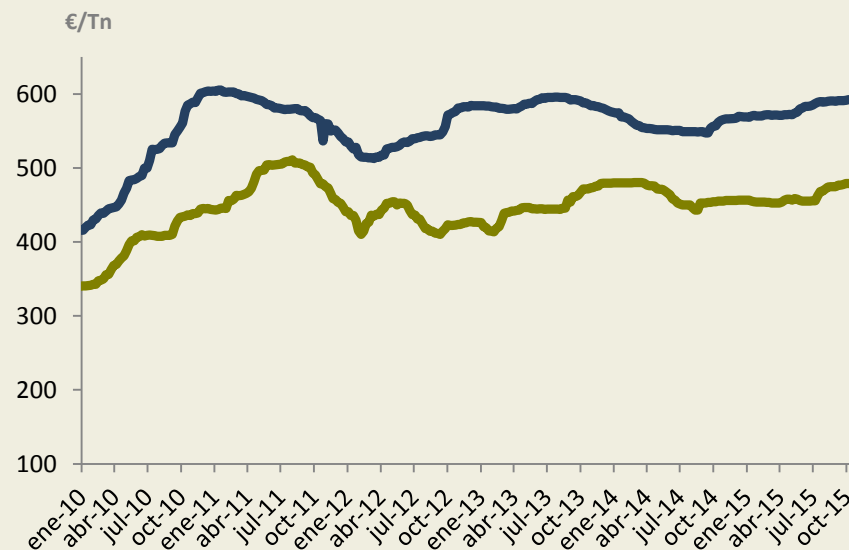
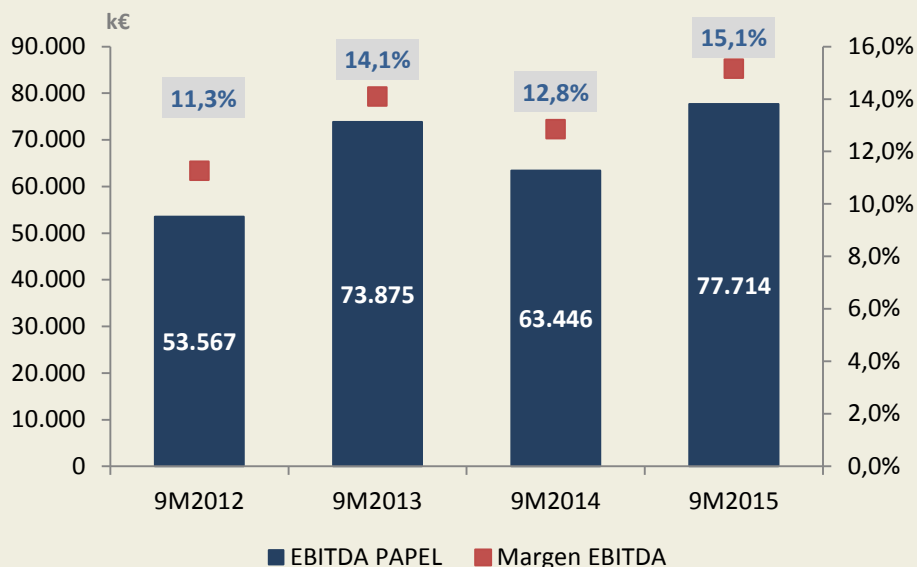


- Europac vuelve a la senda del **CRECIMIENTO DE LOS EBITDAS** tras los efectos de la reforma energética de 2013 y 2014
- Crecimiento del **EBITDA CONSOLIDADO** del 20,5% respecto al 9M2014, y del 16,5% del **EBITDA AGREGADO**
- **MEJORA SOSTENIDA** del EBITDA durante los cuatro últimos trimestres que confirma la positiva evolución de la actividad
- Continuo trabajo de los **MÁRGENES** mediante la gestión equilibrada de volumen y rentabilidad

## Evolución EBITDA (II)



## Papel

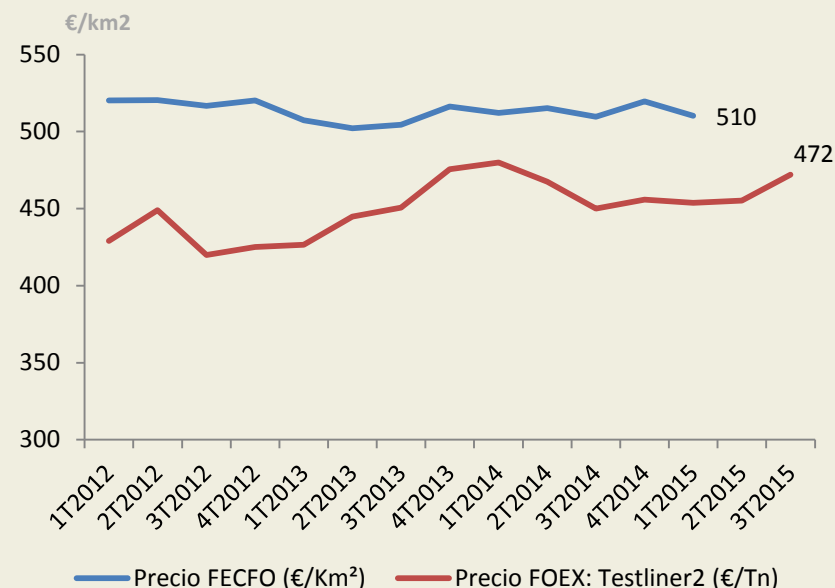
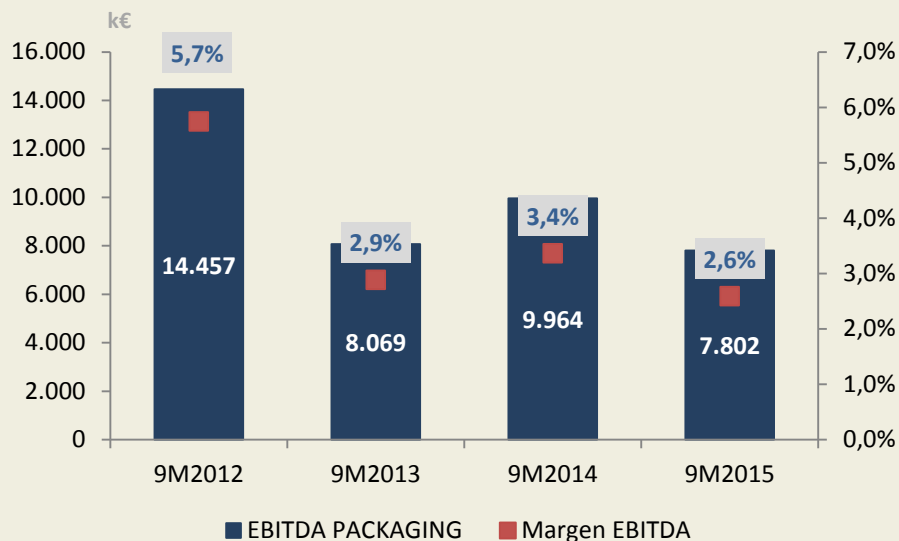


Fuente: FOEX

— FOEX: Kraftliner — FOEX: Testliner 2

- **MEJORA del EBITDA** respecto al 9M2014 en un 22,5%
- **INCREMENTO DEL VOLUMEN** de ventas en un 1,4%
- La **EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO** mejora las condiciones de mercado de Papel Kraft y Reciclado, afecta al papel recuperado y neutraliza parcialmente la bajada de los precios del petróleo
- **STOCKS** europeos de papel recuperado en niveles altos que permiten prever una posible tendencia a la baja
- Mejoras **OPERATIVAS Y COMERCIALES** vinculadas al desarrollo de proyectos internos de gestión

## Packaging

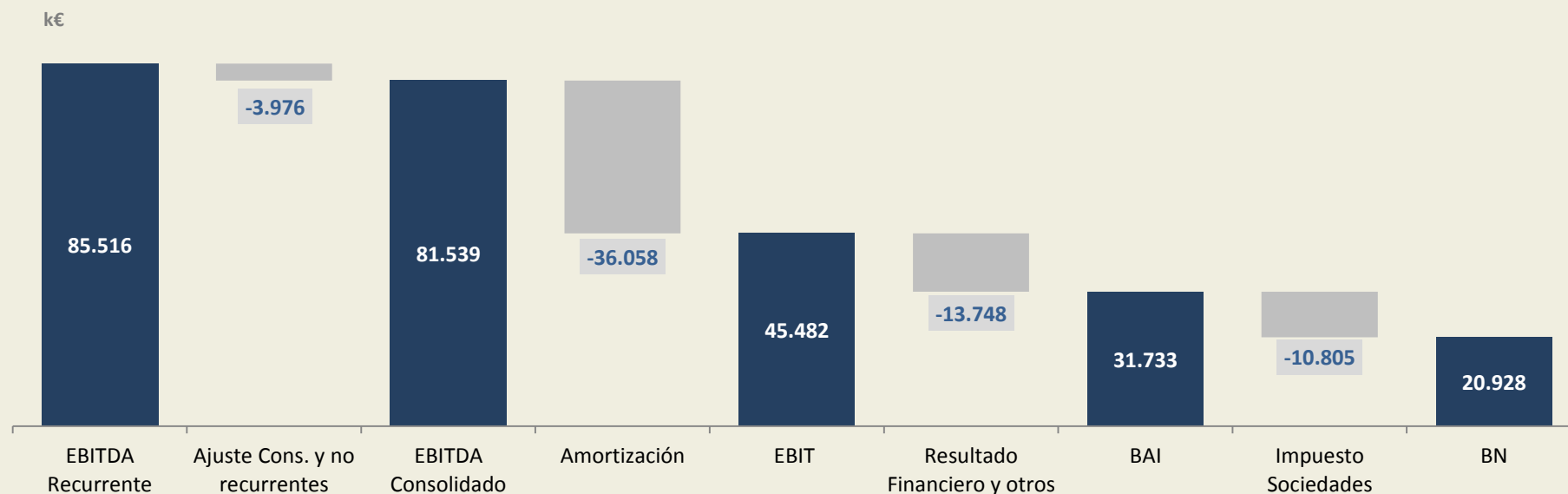


Fuente: FOEX Y FEFCO. Precio FEFCO no disponible para el 2T 2015,y 3T2015

- Resultado afectado por el aumento del precio de la **MATERIA PRIMA**
- Aumento **PUNTUAL** de costes vinculado a la puesta en servicio de los nuevos planes **COMERCIAL Y OPERATIVO**, y a la puesta en marcha de la fábrica de **TANGER**. Descenso del Ebitda 3T15 en un 7,6% respecto al 3T14 estanco
- Incremento de la rentabilidad en Packaging España, del volumen en Packaging Portugal y paulatina mejoría de Packaging Francia
- En un contexto del incremento del consumo en los mercados de referencia se ha iniciado el proceso de **RECUPERACIÓN DE LOS MÁRGENES** penalizados por el aumento de la materia prima



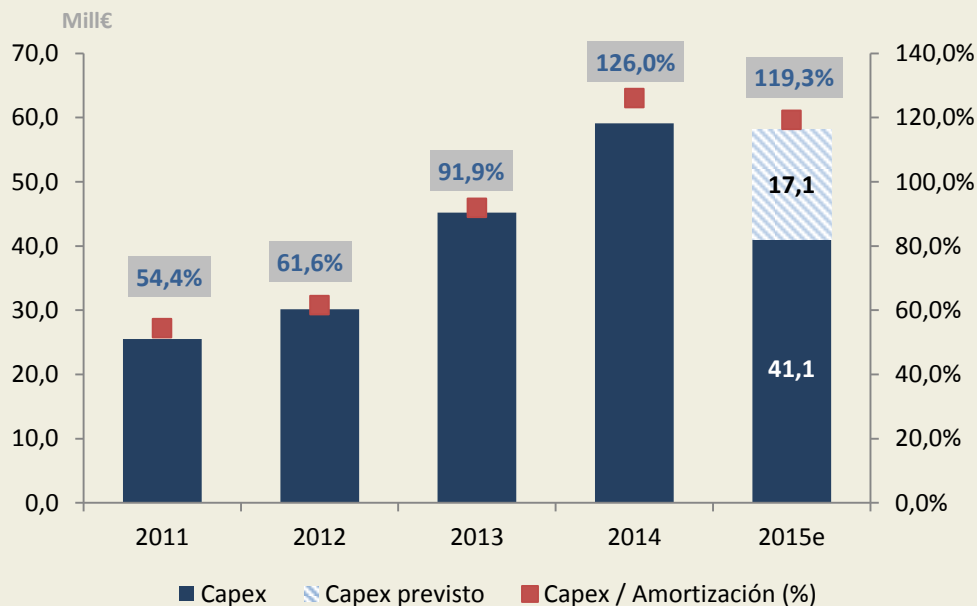
# Beneficio Neto



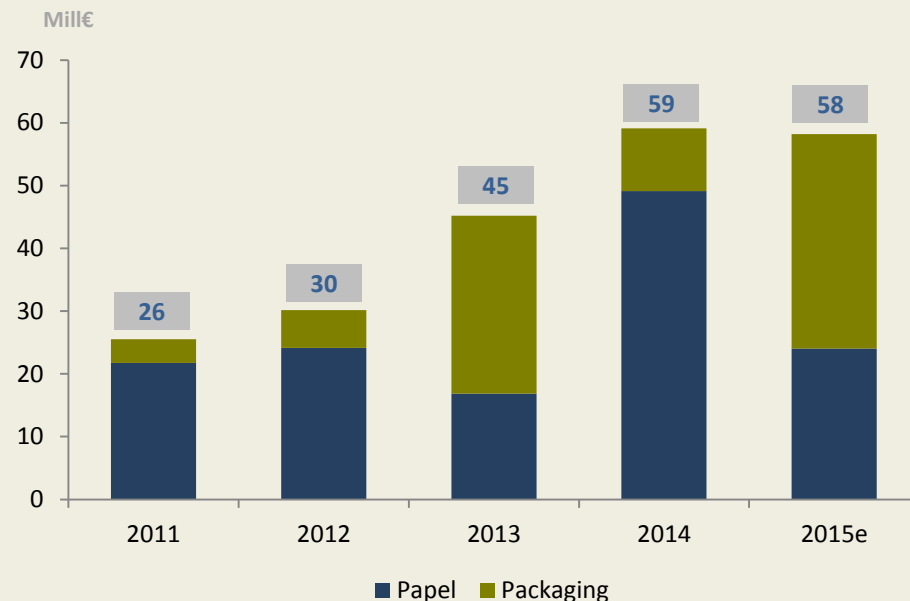
9M2014	73.411	67.657	-35.030	32.627	-15.872	16.755	-3.651	13.104
Var. %	+16,5%	+20,5%	+2,9%	+39,4%	-13,4%	+89,4%	+195,9%	+59,7%

## Capex

### CAPEX Y AMORTIZACIONES

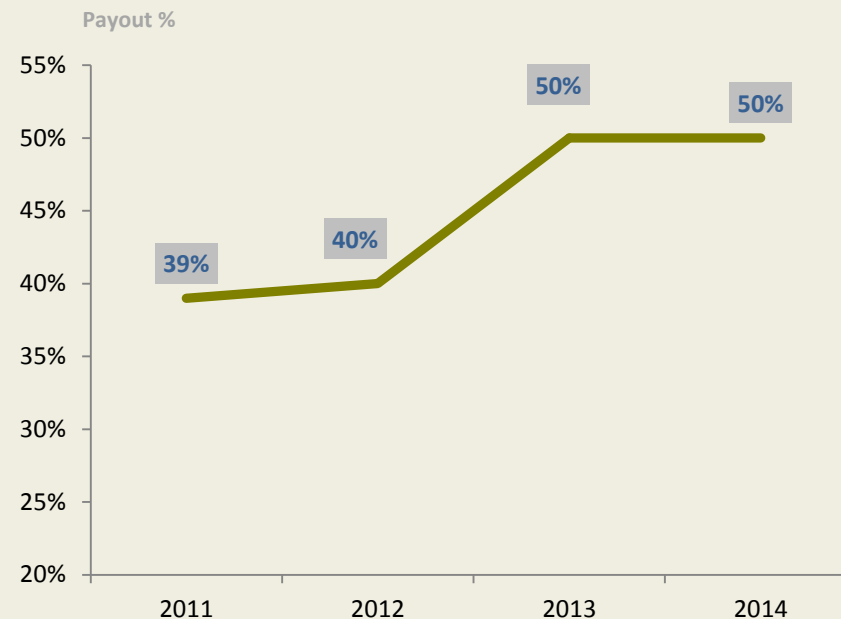
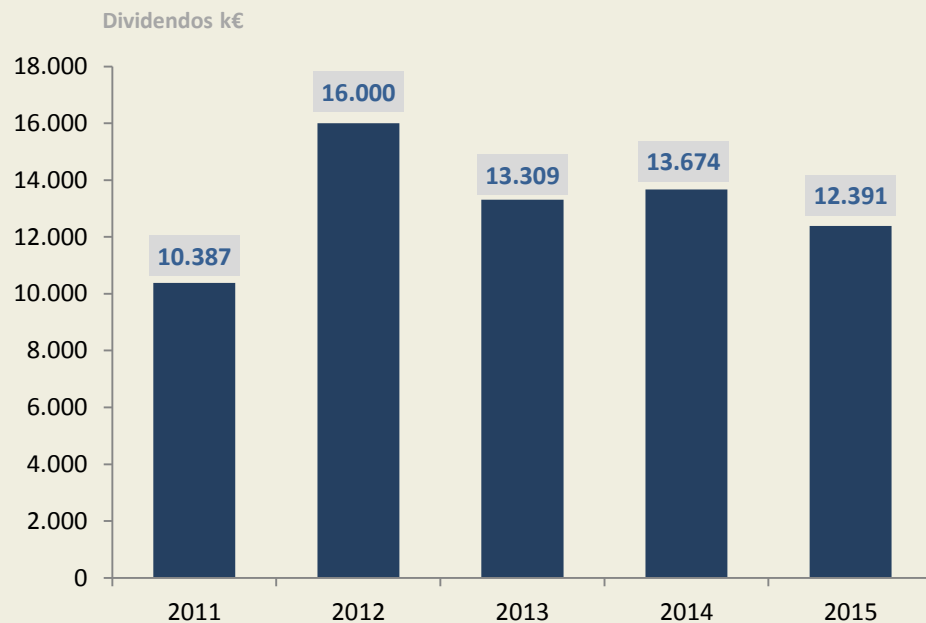


### CAPEX POR NEGOCIO



- **PAPEL ESTUCADO FASE II:** estandarización de anchos en MP1 (Dueñas Papel, España), 4T2015
- **NUEVA FÁBRICA** de cartón (Tánger, Marruecos), 4T2015
- **IMPRESORA DIGITAL** (Dueñas Packaging, España), instalada
- **MÁQUINA IMPRESIÓN ALTA CALIDAD Y TROQUELADORA** (Guilhabreu y Leiria, Packaging Portugal), instaladas

## Evolución Dividendos



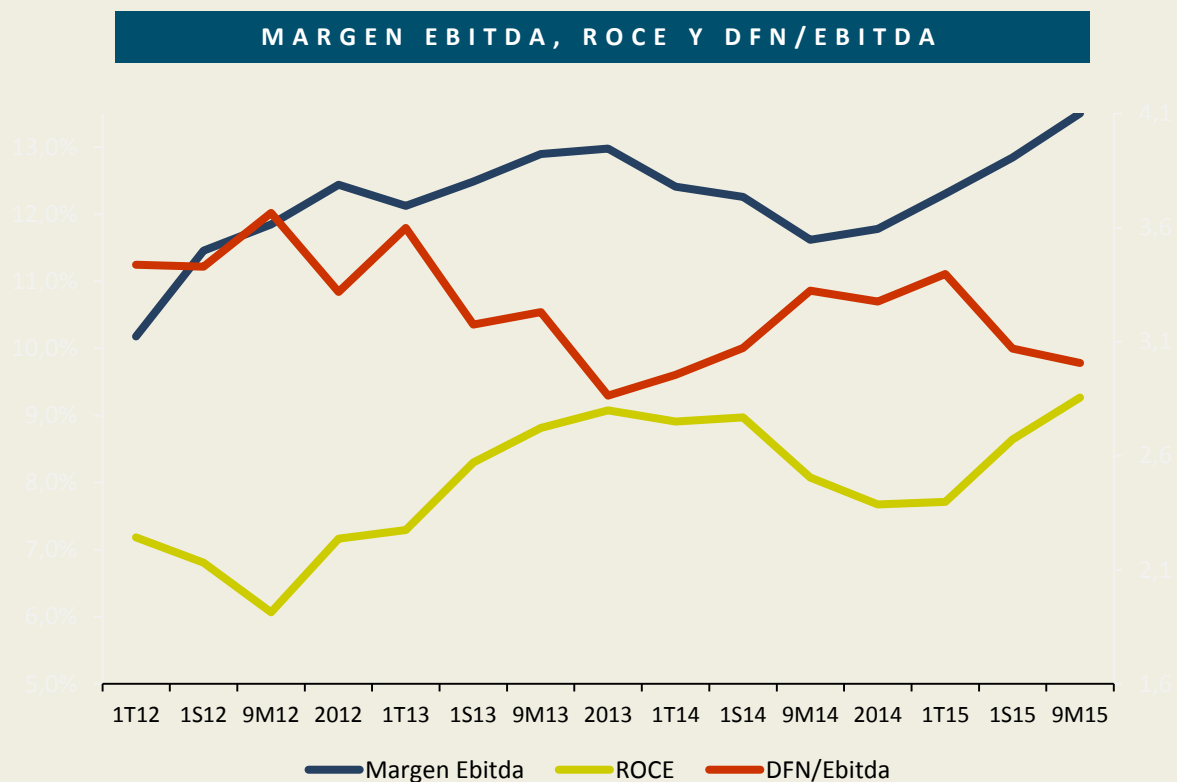
- Continuo **COMPROMISO** con el accionista
- **DIVIDENDO** del ejercicio 2014 de 0,138€ por acción
- **PAY-OUT** del 50%
- **EJECUCIÓN DE LA AMPLIACIÓN LIBERADA (1X25)**



# Proyectos de Gestión



## Conclusión...



- La evolución de los resultados indica un avance positivo hacia el cumplimiento de los objetivos definidos en el **PLAN ESTRATÉGICO 2015-2018**

