



JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS 2016

29 Junio 2016

www.europacgroup.com

Índice

1 ENTORNO MACROECONÓMICO Y MERCADO DE PAPEL

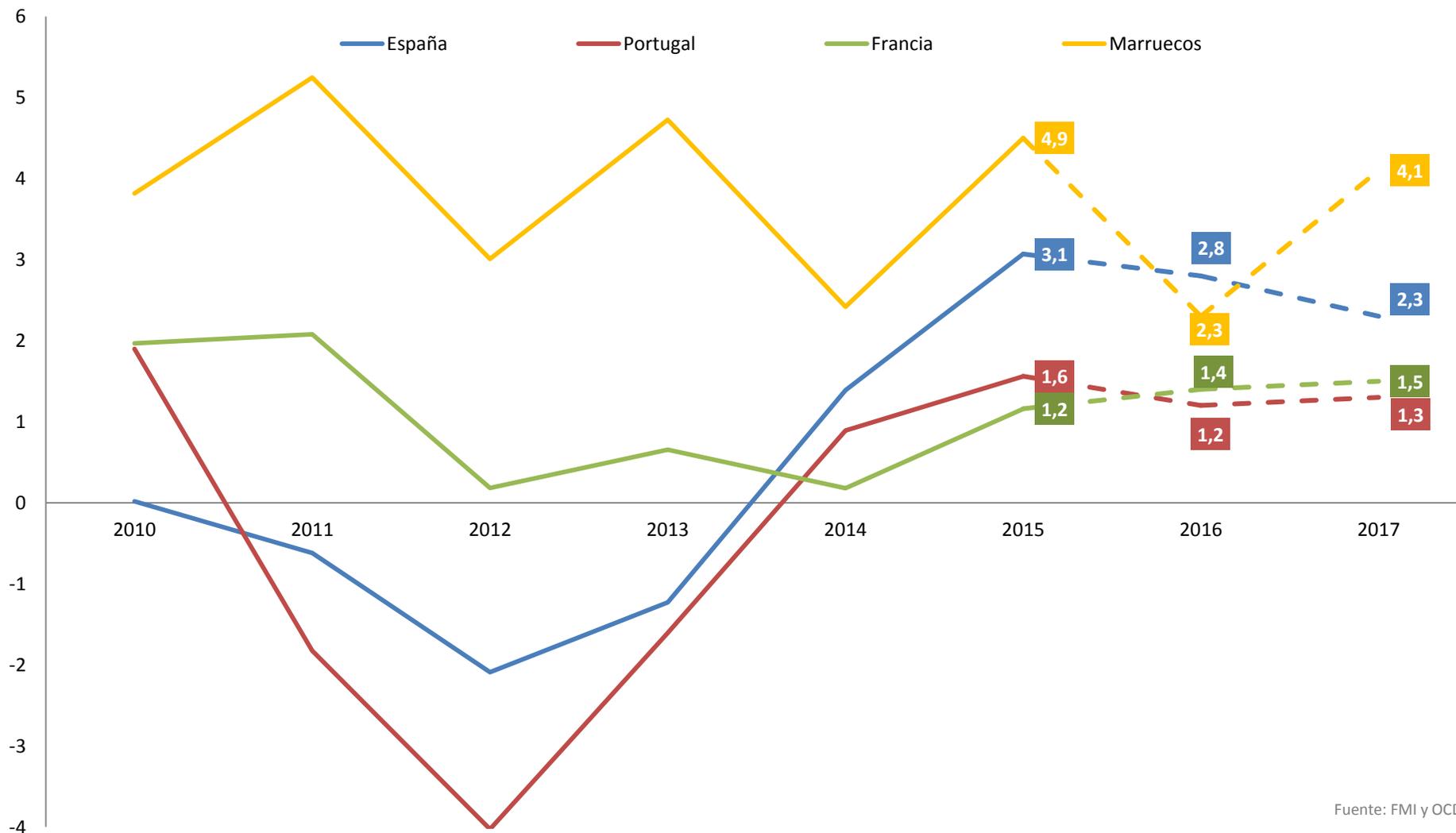
2 RESULTADOS 2015

3 ENFOQUE 2015-2018

4 ORDEN DEL DÍA

Entorno macroeconómico

EVOLUCIÓN PIB (%)



Fuente: FMI y OCDE

Entorno macroeconómico

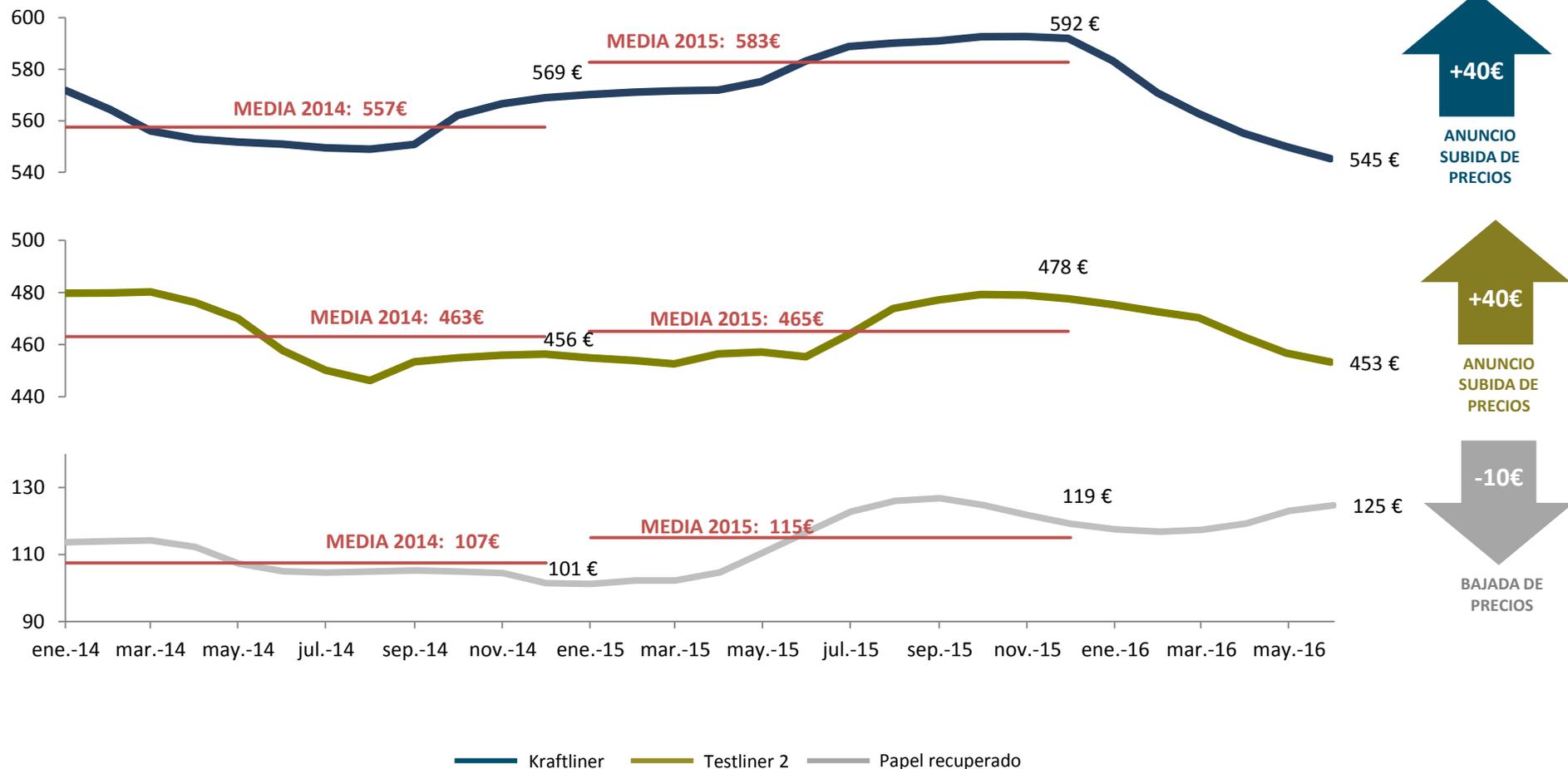
EVOLUCIÓN EUR/USD



Fuente: Thomson Reuters Datastream

Mercado de papel

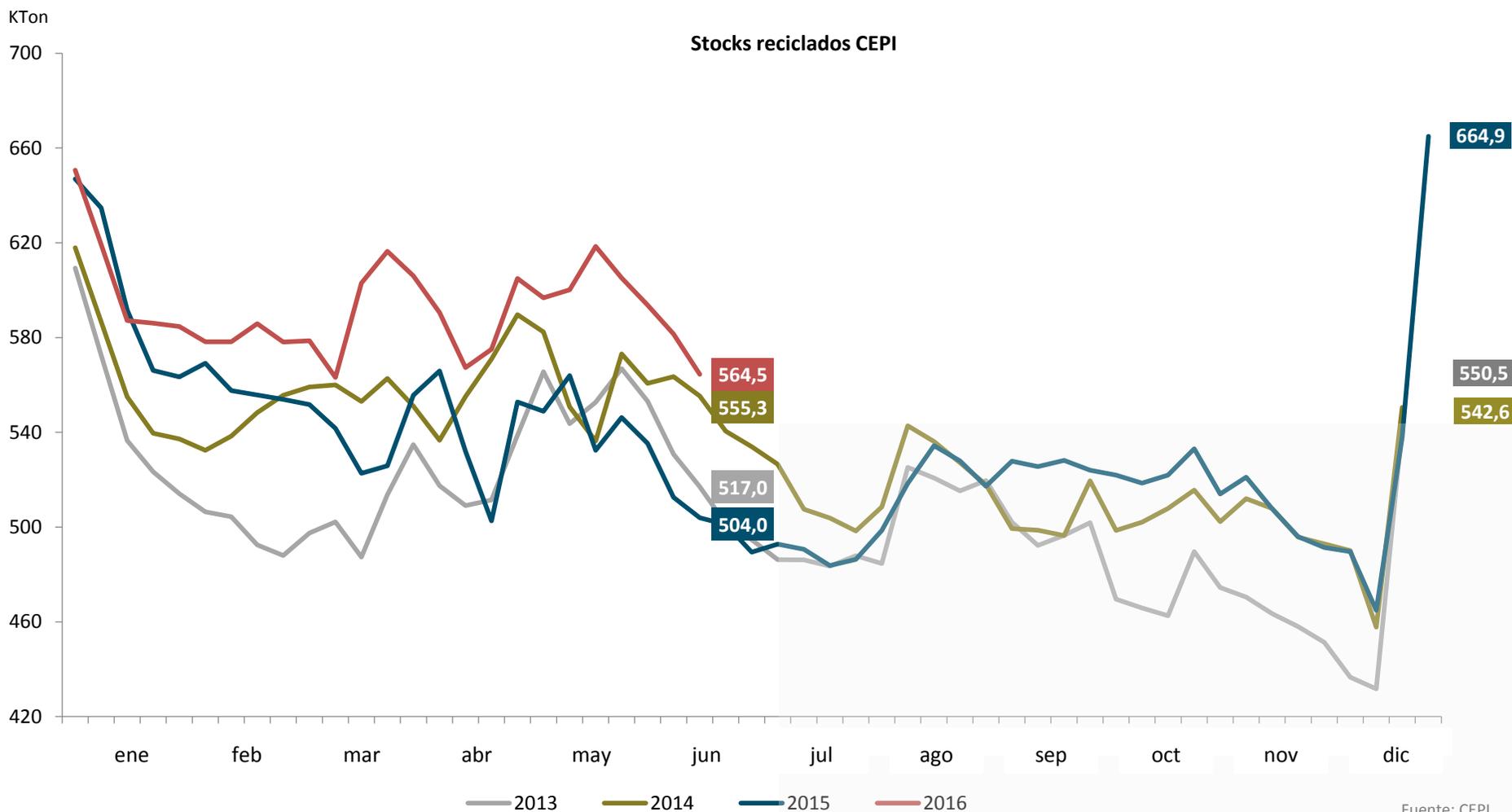
EVOLUCIÓN PRECIO PAPEL (€/Tn)



Fuente: FOEX

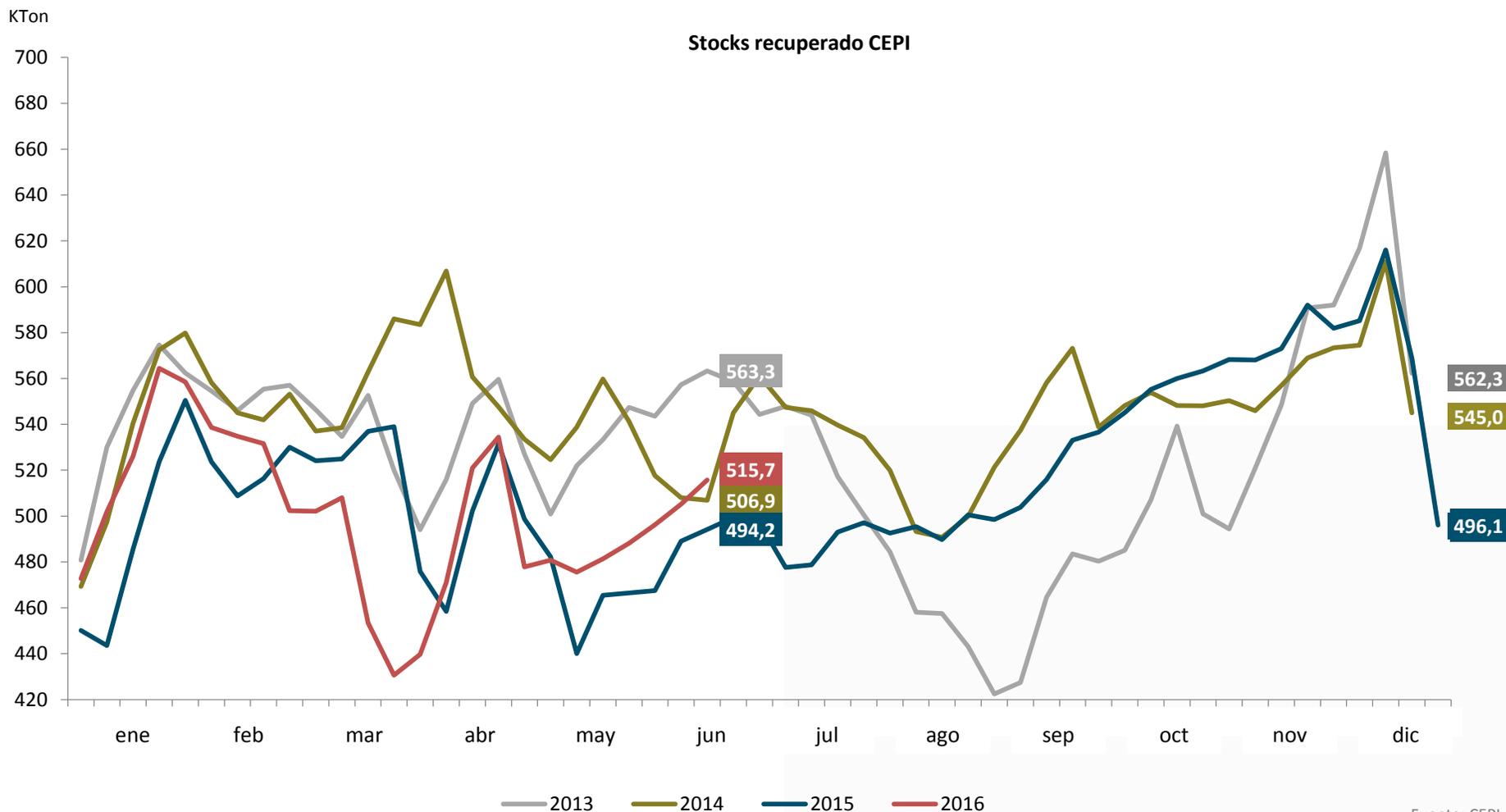
Mercado de papel

EVOLUCIÓN STOCK EUROPEO PAPEL RECICLADO (Tn)



Mercado de papel

EVOLUCIÓN STOCK EUROPEO PAPEL RECUPERADO (Tn)



Fuente: CEPI

RESULTADOS 2015

Crecimiento rentable de resultados y avance en el cumplimiento de nuestros objetivos

1

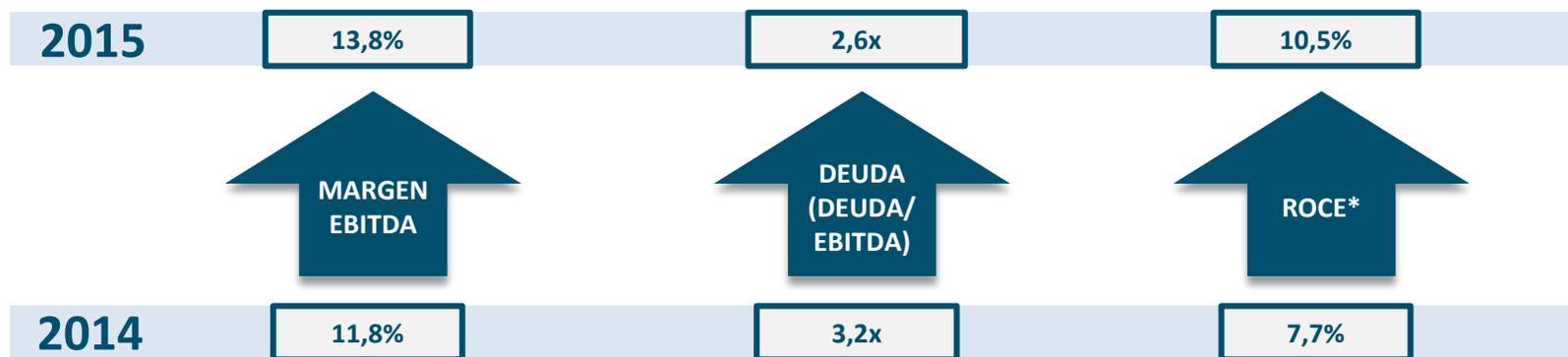
CRECIMIENTO DE RESULTADOS

Fuerte crecimiento del **EBITDA**: **+21,7 % YoY**
Crecimientos positivos por **gestión y evolución de precios**

+30,9% de crecimiento de Beneficio Neto por disminución del coste financiero

2

AVANCES EN EL CUMPLIMIENTO DE NUESTROS OBJETIVOS 2018



3

COMPROMISO CON NUESTROS ACCIONISTAS

Continuo compromiso de **creación de valor para el accionista**

Dividendo de 0,138 €/acción (Pay-Out del 50%) y Ampliación De Capital Liberada (1x25) en 2015

*ROCE: Calculado sobre EBIT recurrente

RESULTADOS 2015

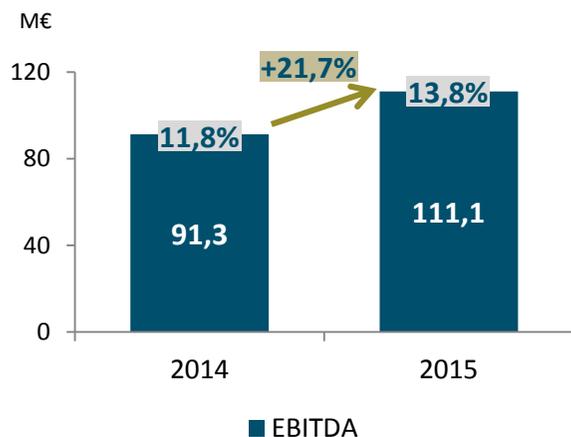
Resultados sólidos en 2015: Gestión de las operaciones y generación de caja

- Mejora del **EBITDA +21,7%** respecto a 2014, debido a la optimización de las operaciones de la compañía, el incremento del volumen, la gestión de precios y evolución del mercado
- Aumento **margen de EBITDA al 13,8%**

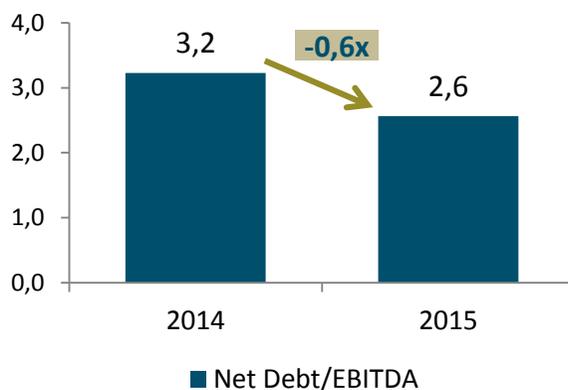
- Disminución de **Deuda Neta/EBITDA hasta 2,6x en 2015**, desde 3,2x en 2014
- **Disminución de un 20,3% del coste financiero**, de 21 a 17 M€, tras la renegociación del préstamo sindicado

- Mejora del **ROCE hasta el 10,5%** desde el 7,7% de 2014
- Crecimiento del **38,4% del EBIT recurrente** en el año

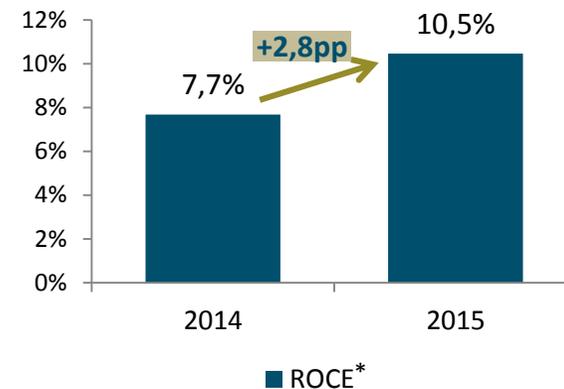
EBITDA CONSOLIDADO



DEUDA NETA/EBITDA



ROCE



*ROCE: Calculado sobre EBIT recurrente

RESULTADOS 2015

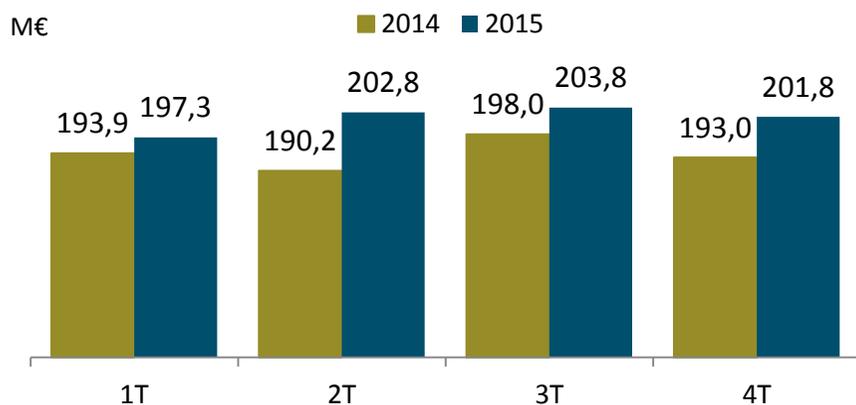
El EBITDA crece un 21,7% en el año

M€	2014	2015	Dif%
Ingresos Agregados	1.054,0	1.083,7	+2,8%
Ingresos Consolidados	775,1	805,7	+3,9%
EBITDA Recurrente	97,2	116,5	+19,8%
<i>Margen EBITDA Recurrente</i>	<i>12,5%</i>	<i>14,5%</i>	<i>+2pp</i>
EBITDA Consolidado	91,3	111,1	+21,7%
<i>Margen EBITDA Consolidado</i>	<i>11,8%</i>	<i>13,8%</i>	<i>+2pp</i>
EBIT Recurrente	48,5	67,1	+38,4%
EBIT Consolidado	44,5	62,5	+40,5%
BAI	23,7	45,9	+93,5%
Beneficio Neto	24,8	32,4	+30,9%
BPA	0,28	0,35	+25,9%*

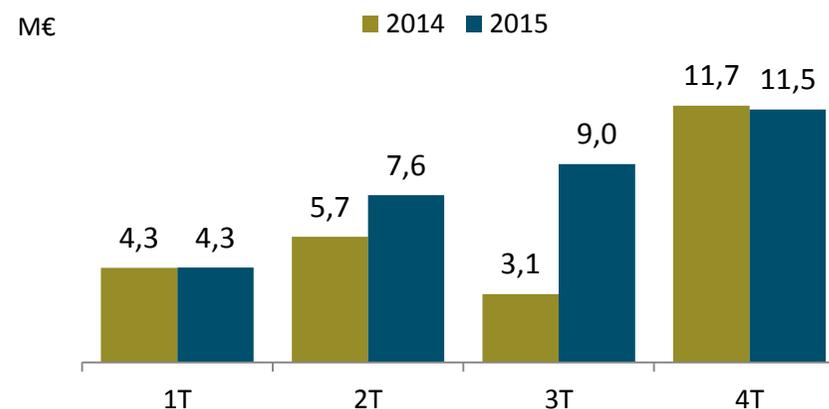
RESULTADOS 2015

Trimestre a trimestre la compañía mejora sus resultados

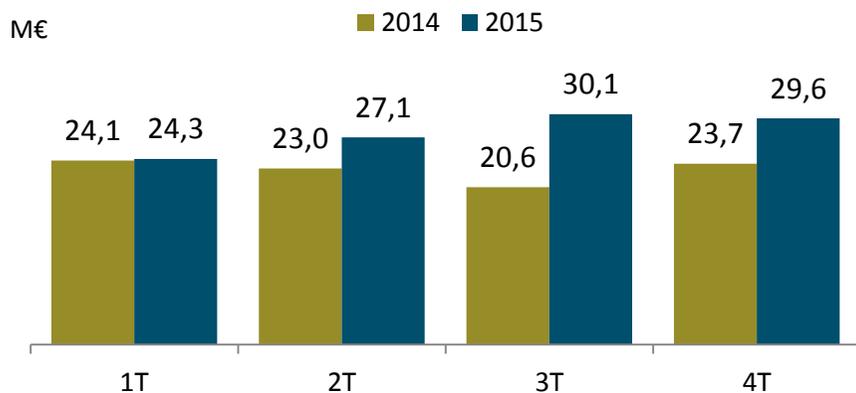
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL VENTAS



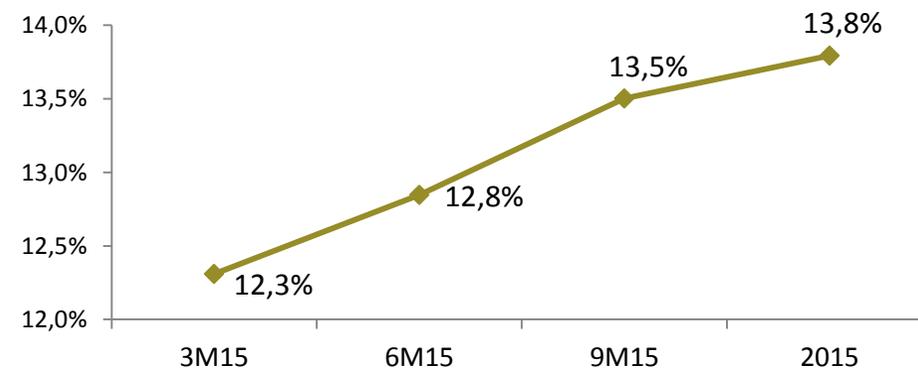
EVOLUCIÓN TRIMESTRAL BENEFICIO NETO



EVOLUCIÓN TRIMESTRAL EBITDA



EVOLUCIÓN TRIMESTRAL MARGEN EBITDA

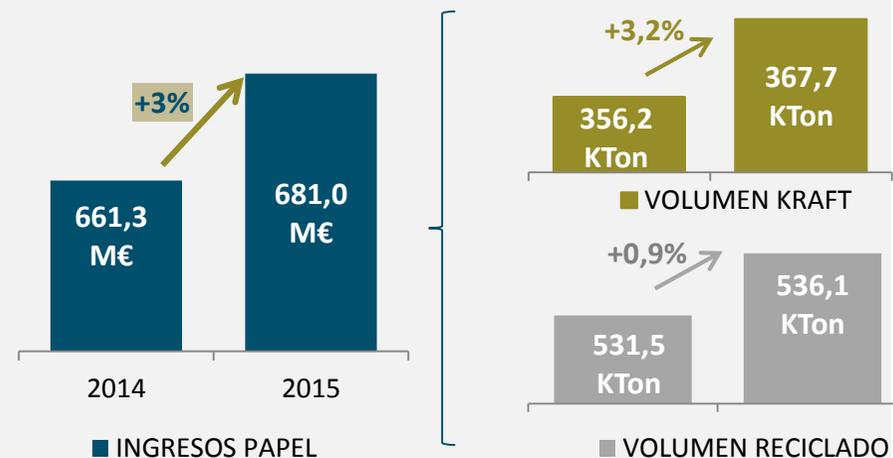


RESULTADOS 2015

Actividad de Papel

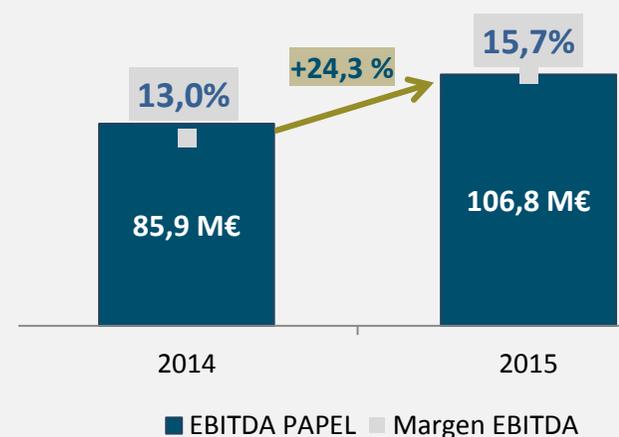
INGRESOS DE PAPEL CRECEN VÍA VOLUMEN Y PRECIO

- **CRECIMIENTO del 3%** en ingresos, por incremento en volúmenes y precios
- **AUMENTO de VOLUMEN del +2%** debido a la mejora de eficiencia, especialmente en las fábricas de Alcolea y Viana
- **FINALIZADA la INVERSIÓN** de la **MP1** con el objetivo de flexibilizar la producción, continuando el proyecto en Dueñas iniciado con el *light coated*
- **MEJORAS OPERATIVAS y COMERCIALES** vinculadas al desarrollo de proyectos internos de gestión (EOS y ESS)
- **SÓLIDA CARTERA DE PEDIDOS**



EL EBITDA DE PAPEL AUMENTA

- **+24,3% de CRECIMIENTO** en EBITDA en 2015
- En el **cuarto trimestre estanco**, el **CRECIMIENTO ES DEL 29,4%** respecto al mismo trimestre de 2014
- **EL MARGEN CRECE 2,7 PUNTOS PORCENTUALES** por la implementación de los proyectos de mejora de gestión interna, comercial y operativa
- En 2015 ha habido **PARADAS EN VIANA Y DUEÑAS** que no están previstas en 2016

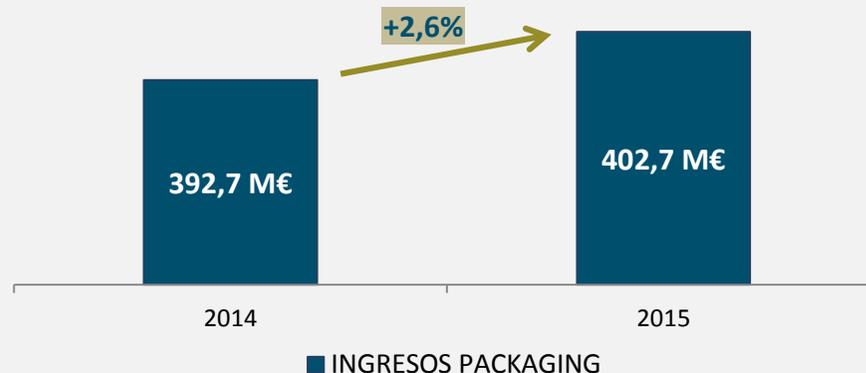


RESULTADOS 2015

Actividad de Packaging

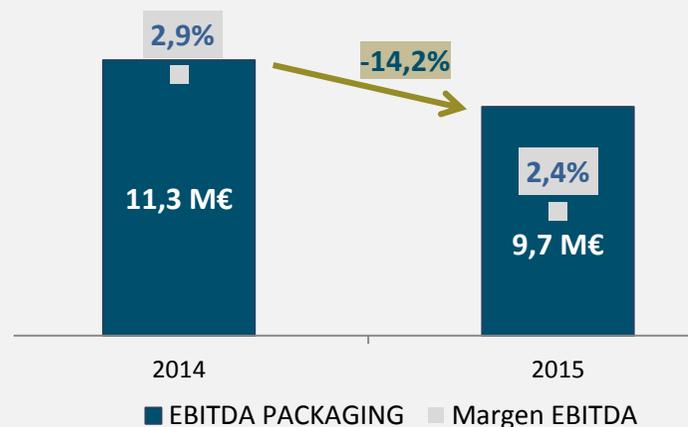
INGRESOS DE PACKAGING

- **CRECIMIENTO DEL 2,6%** en ingresos impulsados por mayor volumen y precio
- **INCREMENTO de VOLUMEN en PACKAGING** en Portugal y Francia, **MEJORA DEL MARGEN** en España por la optimización del mix
- En el cuarto trimestre, los **PRECIOS CRECIERON** respecto al 4T 2014 como consecuencia de la gestión activa de Europac, cuyo impacto total se verá reflejado en 2016
- Puesta en marcha de la **NUEVA FÁBRICA de TÁNGER** en enero de 2016



MARGEN AFECTADO POR LAS SUBIDAS DE PRECIOS EN LA MATERIA PRIMA

- Caída del margen de EBITDA del **-0,5pp en 2015 vs 2014**, desde 2,9% a 2,4%
- **MARGEN** afectado por la **SUBIDA de PRECIOS de PAPEL** en el año. Se trasladarán **SUBIDAS de PRECIOS de VENTA** para 2016
- Contribución positiva de los **PLANES DE MEJORA OPERATIVA** al margen EBITDA



RESULTADOS 2015

Inversiones 2015

PROYECTOS DE INVERSIÓN 2015: 63,5 M €

NUEVA FÁBRICA DE PACKAGING en Tánger (Marruecos)



- **MERCADO EMERGENTE** con tasas de crecimiento del PIB superiores a la media de la UE
- 50% del PIB proviene del sector industrial y agroalimentario
- **PROXIMIDAD GEOGRÁFICA:** Optimización de sinergias logísticas y comerciales
- **UBICACIÓN ESTRATÉGICA:** Tanger Med Port, Tanger Free Zone (Marruecos - UE), zona agrícola y de fábricas de automoción

PAPEL ESTUCADO FASE II en Dueñas (España)



- Estandarización de anchos en MP1
- **MEJORA DEL MIX** en nicho de alto valor añadido
- **OPTIMIZACIÓN** de la programación entre las máquinas
- **ÚNICOS PRODUCTORES** en el sur de Europa
- Inicio producción de **DOBLE ESTUCADO** en dic-16

IMPRESORA DIGITAL, ALTA CALIDAD DE IMPRESIÓN Y TROQUELADORA (Dueñas, Guilhabreu y Leiria)



IMPRESORA DIGITAL en Dueñas *Innovación y Diferenciación*

- Calidad de impresión semejante al offset
- Permite personalizar completamente cada embalaje

TROQUELADORA ROTATIVA en Leiria *Diferenciación*

- Troqueladora de nueva generación con doble tambor que aumenta la eficiencia

IMPRESORA FLEXOGRÁFICA en Guilhabreu *Diferenciación*

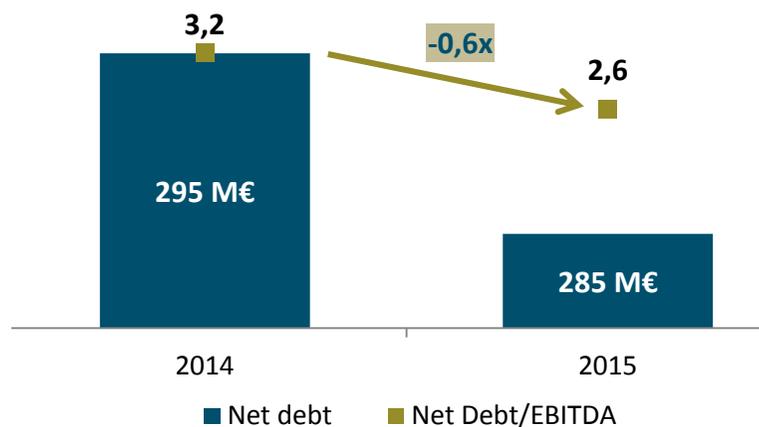
- Alta calidad de 7 colores

RESULTADOS 2015

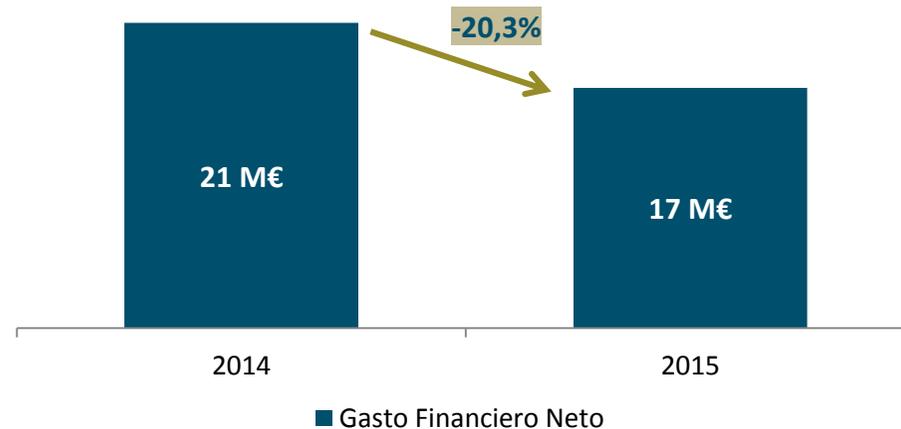
Evolución de la Deuda

- Continua disminución de la **DEUDA NETA**, mejorando el ratio **DEUDA NETA/EBITDA** hasta **2,6x** desde 3,2x
- **REDUCCIÓN** del 20% de los **GASTOS FINANCIEROS** disminuyendo el volumen de deuda y mejorando el spread, hasta quedar por debajo de 17 M€
- **APALANCAMIENTO** en el entorno del 44%*
- **COBERTURA** de los gastos financieros con el EBITDA consolidado de **6,6x** vs. 4,3x en 2014
- Sustitución del sindicado, alargando **vencimientos hasta 2021** y **reduciendo el spread sobre EURIBOR entre un 30 y un 44%**

EVOLUCIÓN POSITIVA DE LA DEUDA NETA



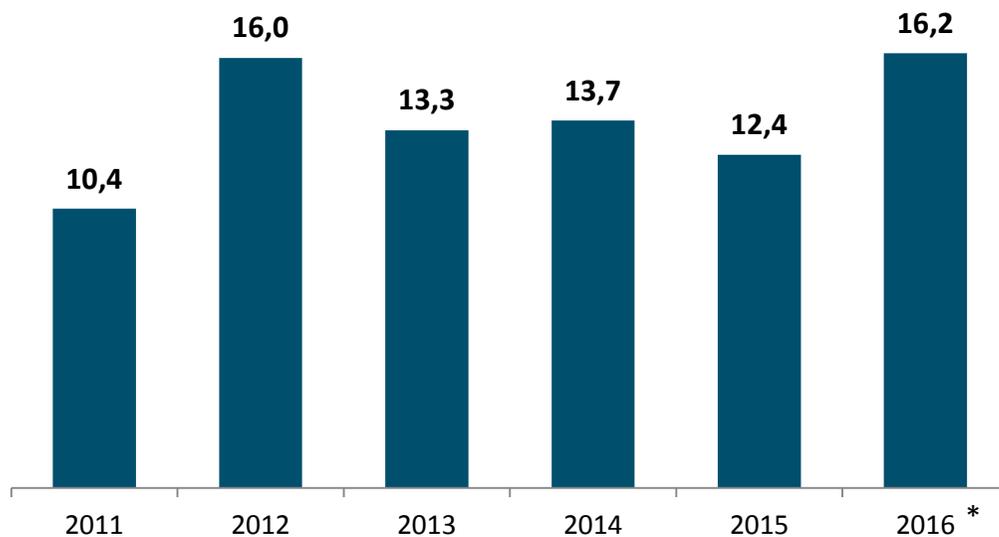
MEJORA DE LAS CONDICIONES FINANCIERAS



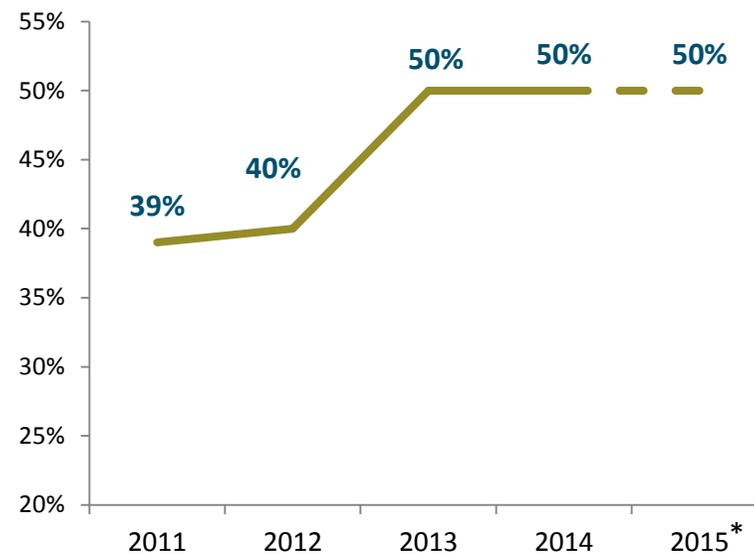
RESULTADOS 2015

Evolución Dividendos

Dividendos, M€



PAY-OUT%



- Continuo **COMPROMISO** con el accionista – crecimiento previsto del dividendo +30,9%*
- Dividendo a cuenta de **4,8 M€** pagado el 26 de febrero
- Propuesta a la JGA para mantener el 50% de **PAY-OUT***
- Propuesta de **AMPLIACIÓN LIBERADA** 1x 25* en 2016

**Sujeto a la aprobación de la Junta General de Accionistas a propuesta del Consejo de Administración*

Proyectos de Gestión: Mejora del EBITDA en 14,3 M€ en 2015



Proyectos de Gestión realizados durante 2015

PAPEL		10,0 M€
Fuerza de Ventas	Mix geográfico y Coated Pac	Lanzamiento ventas Coated Pac. Mejora del mix geográfico
Eficiencia	Mejor Eficiencia Maquina	Incremento producción en +2%
Eficiencia	Mejor Eficiencia Procesos	Consumos específicos madera, energía y materia prima papel
PACKAGING		4,3 M€
Fuerza de Ventas/ Pricing	Desarrollo de productos/ Fidelización del cliente	Estrategia de valor añadido: Impresión digital y Servicio Global Packaging, Innovación de producto personalizada al cliente
Business Support	Fuerza de Ventas	Eficiencia comercial: Formación, enfoque, procesos, herramientas
Pricing	Margen y pricing	Búsqueda de soluciones a medida <i>win win</i> . Mejora en el coste de las soluciones y optimización de márgenes
Logística	Estrategia de compras	Logística (Compras, planificación expediciones: Reducción de stock)
Productividad	Productividad	Mejora de la productividad 3%
EFECTO GESTIÓN		14,3 M€

Programa 3B 2015-2018: Better Before Bigger

PRIORIDAD: LOS PROYECTOS NECESARIOS PARA ALCANZAR LOS OBJETIVOS ESTRATÉGICOS DE EUROPAC



“La cartera de proyectos del Programa 3B, gestionados por la Oficina de Transformación, tiene como denominador común incrementar el Valor de la Compañía.”

- ✓ Ser el **CATALIZADOR** del cambio y garante de las prioridades de la organización....
- ✓ ...permitiendo alcanzar los **AMBICIOSOS OBJETIVOS 2018**
- ✓ **APORTAR** la metodología y disciplina en su ejecución
- ✓ **ASEGURAR** la alineación, responsabilidad por el calendario de ejecución y continuo compromiso de los diferentes grupos de interés

PROYECTOS E INICIATIVAS QUE ABORDEN...



POTENCIAR EL CRECIMIENTO ORGÁNICO



LIDERAZGO EN COSTE



LIDERAZGO EN GENERACIÓN DE CAJA

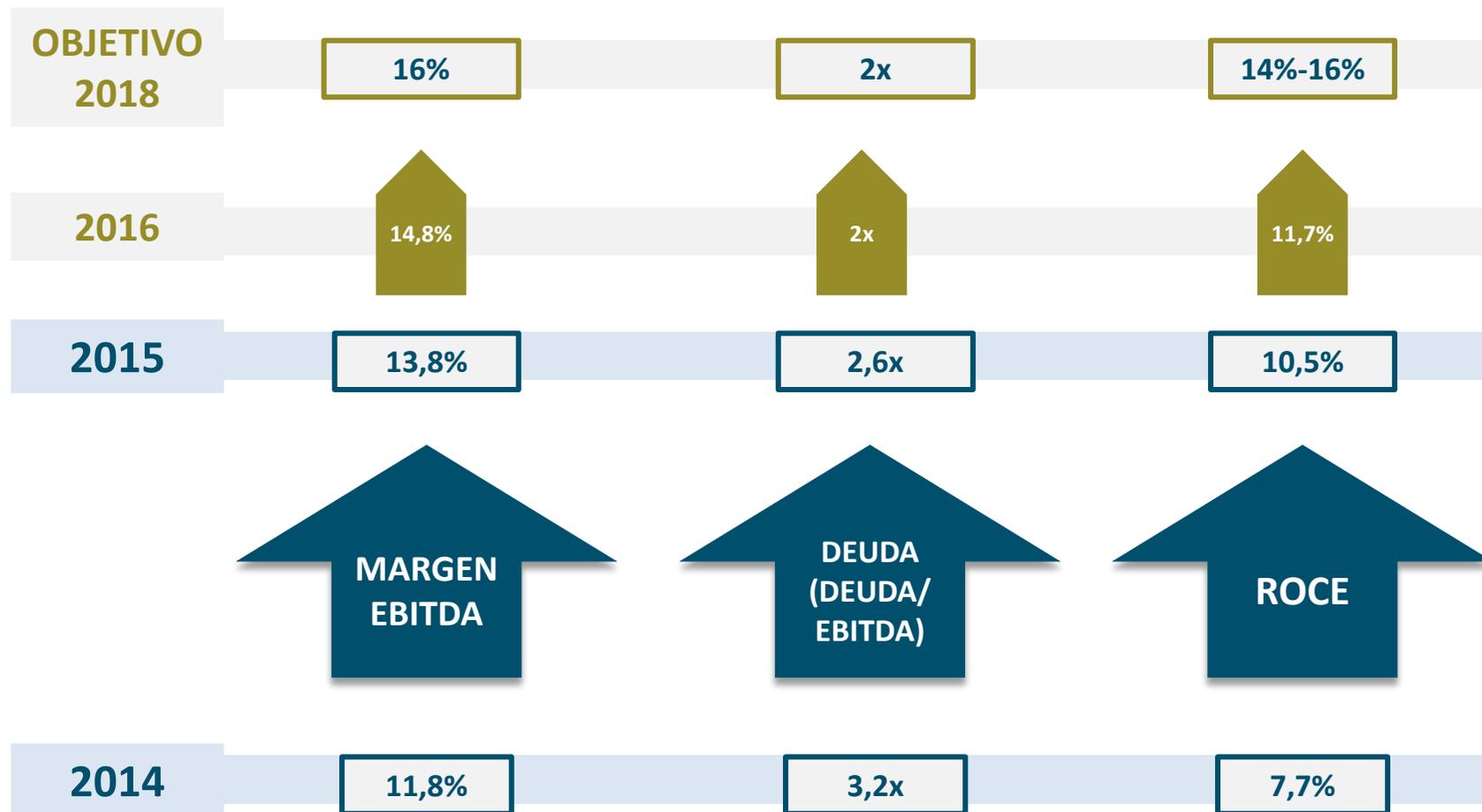


CULTURA DE ORGULLO Y DESEMPEÑO

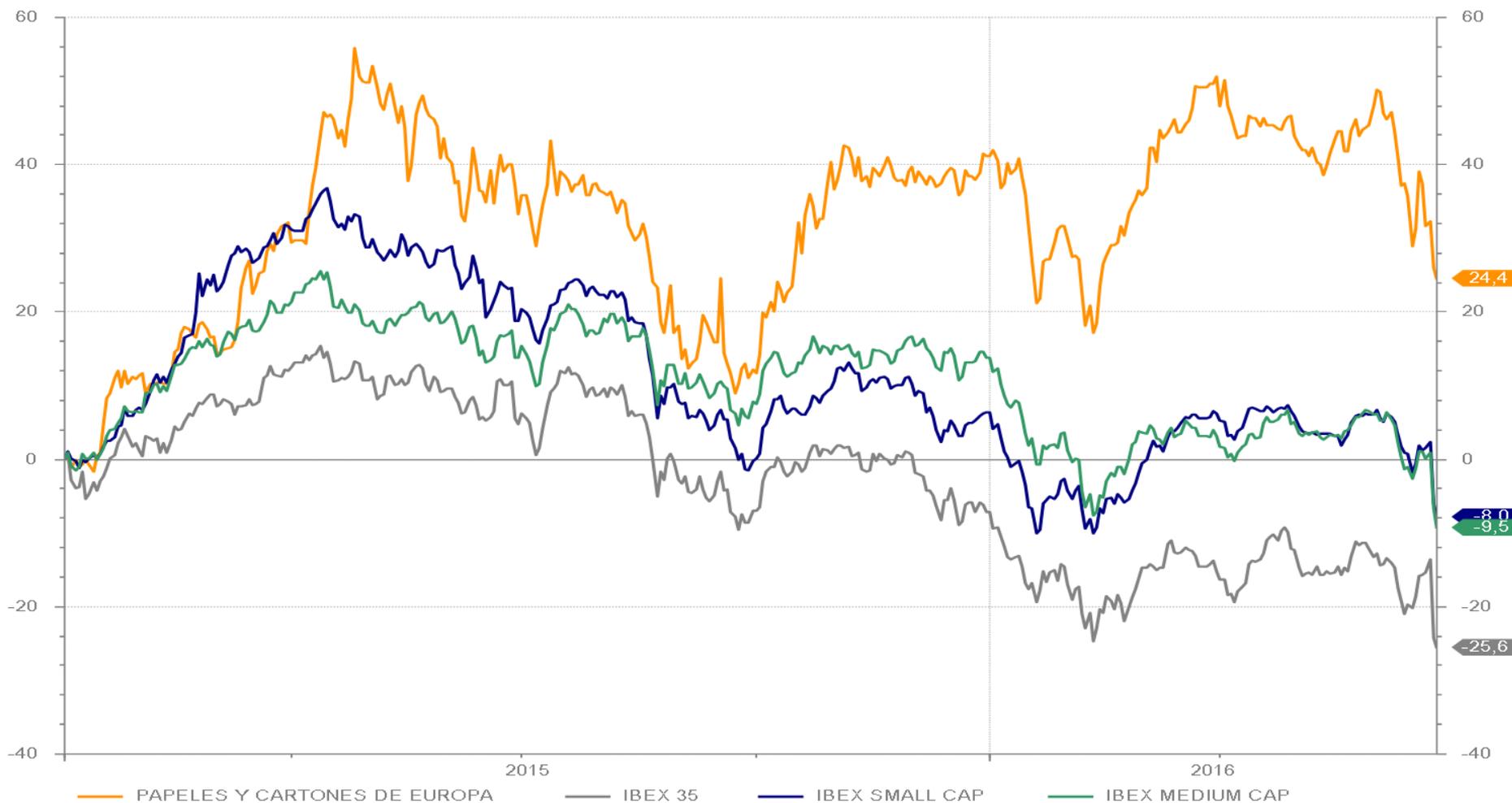


OBJETIVOS PLAN 2018

Avanzando en nuestros Objetivos Estratégicos

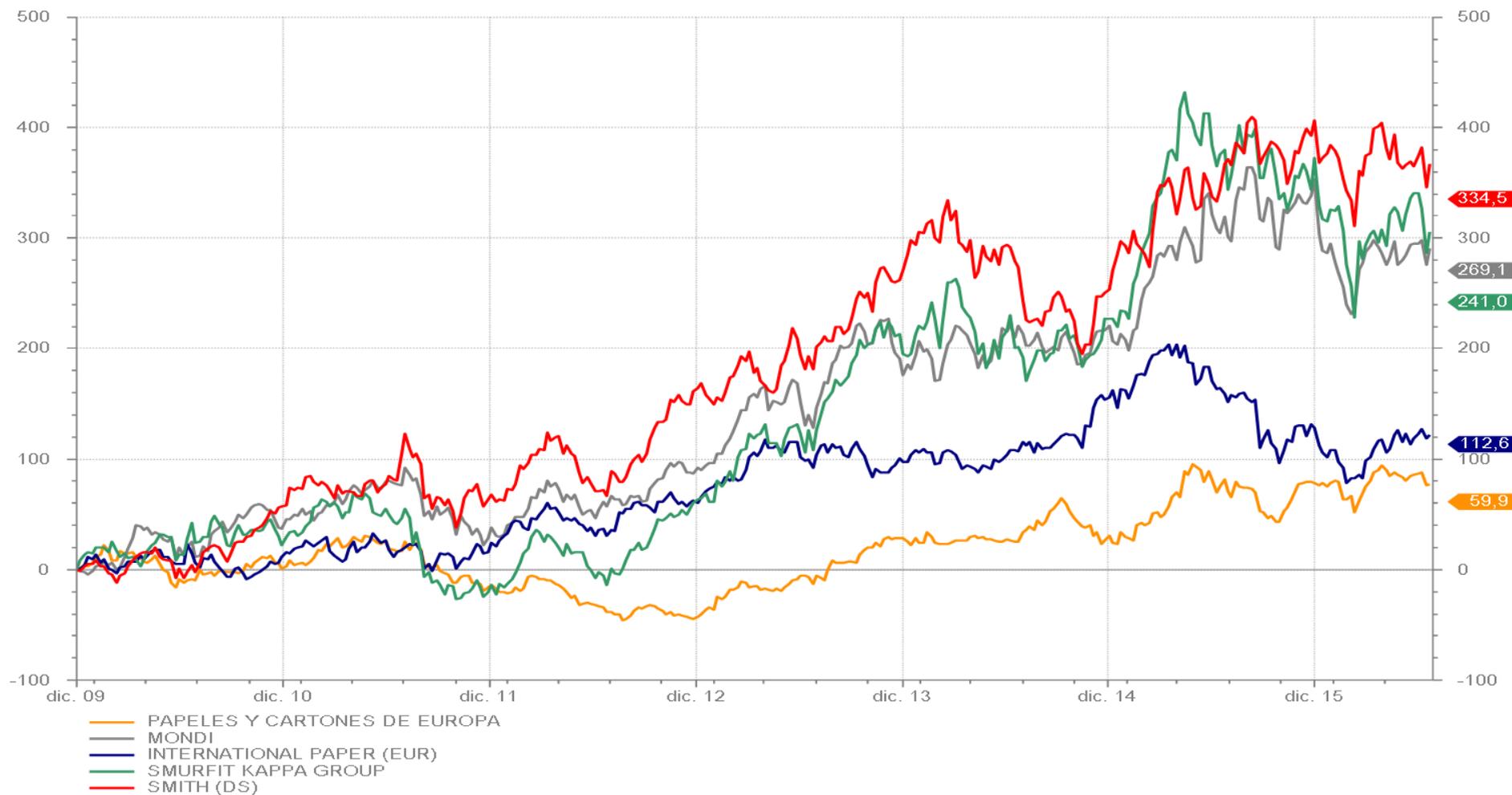


Comportamiento de la acción



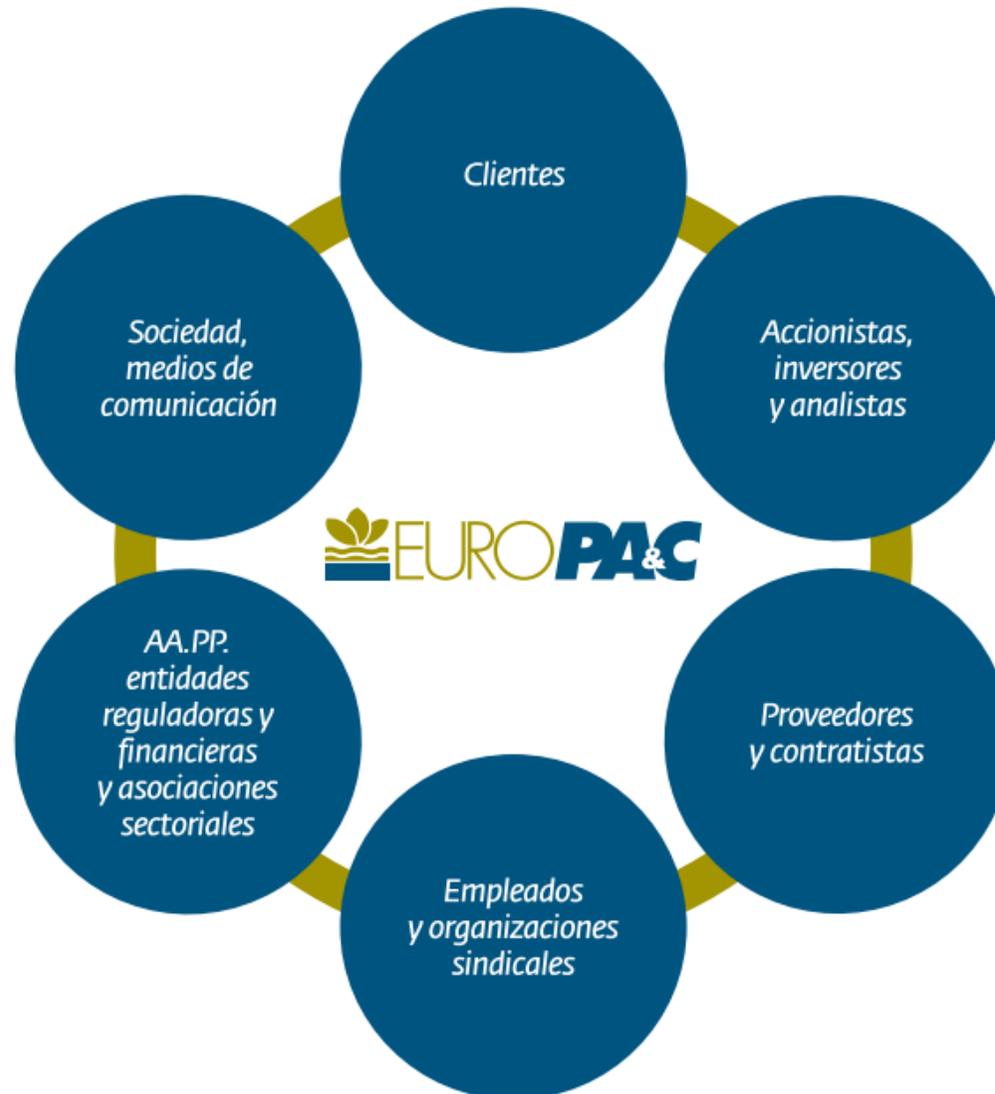
Fuente: Thomson Reuters Datastream

Comportamiento de la acción



Fuente: Thomson Reuters Datastream

Gobierno Corporativo



1. Examen y aprobación de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión individuales y de la gestión del Consejo de Administración de la Sociedad, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015.
2. Aplicación del resultado del ejercicio 2015.
3. Examen y aprobación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015.
4. Modificación de los Estatutos Sociales para su adaptación a la vigente Ley de Sociedades de Capital y a otras normas legales recientes que son de aplicación a la Sociedad. Refundición de Estatutos.
5. Información sobre la modificación del Reglamento del Consejo de la Sociedad para su adaptación a la vigente Ley de Sociedades de Capital y a otras normas legales recientes que son de aplicación a la Sociedad.
6. Informe sobre remuneraciones de los consejeros, de conformidad con el artículo 541.4 de la Ley de Sociedades de Capital, para su votación con carácter consultivo.
7. Fijación de la retribución del Consejo de Administración.
8. Reelección de Ernst&Young Auditores, S.L. como auditores de la Sociedad.
9. Plan de incentivos a largo plazo.
10. Aumento del capital social en un importe máximo de hasta 7.489.875 euros mediante la emisión de hasta 3.744.938 acciones con la asignación gratuita de 1 acción nueva por cada 25 acciones antiguas a cargo de reservas de libre disposición. Previsión expresa de posibilidad de asignación incompleta. Delegación de facultades al Consejo de Administración, con facultad de sustitución en la Comisión Ejecutiva, para fijar las condiciones del aumento en todo lo no previsto por esta Junta General, realizar los actos necesarios para su ejecución, adaptar la redacción del artículo 5 de los Estatutos Sociales a la nueva cifra del capital social y otorgar cuantos documentos públicos y privados sean necesarios para la ejecución del aumento. Solicitud ante los organismos competentes para la admisión a negociación de las nuevas acciones en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona, a través del Sistema de Interconexión Bursátil (Mercado Continuo).
11. Aprobación de la fusión por absorción de Harpalus, S.L. por la Sociedad, con extinción de la sociedad absorbida y traspaso en bloque de su patrimonio, a título universal, a la absorbente, en los términos del proyecto común de fusión formulado por los respectivos consejos de administración de las referidas sociedades, depositado en el Registro Mercantil de Palencia e insertado en la página web de la Sociedad.
12. Reelección del consejero ejecutivo D. Fernando Isidro Rincón.
13. Reelección del consejero externo Tres Azul, S.L.
14. Ratificación y nombramiento de consejero independiente D. Ricardo de Guindos Latorre.
15. Autorización para protocolización de acuerdos e inscripción registral.