

Junta General de Accionistas

Pamplona, 27 de Junio de 2005

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Contenido









- **Ejercicio 2004**
- **1T 05 y perspectivas 2005**
- **Cuentas Anuales y Propuesta de Distribución de Resultados.**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Entorno 2004









- **Continúa la revalorización del Euro frente al dólar estadounidense (10,1% frente al dólar), por tercer año consecutivo (48,1% acumulado).**
- **Crecimiento del mercado en las principales familias, más limitado en celulósica.**
- **En plásticos: Presión en el mercado por la existencia de mayor número de competidores.**
- **En conservas: Buen comportamiento en espárragos y tomates y presión en márgenes en aceituna por efecto de la divisa.**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Líneas de actuación 2004 (I)






- **Aumentos en capacidad de producción en área dólar: Brasil y México para reducir la dependencia de la divisa.**

- **Decisión de relocalización de las envolturas de plásticos en las plantas de Brasil y de la República Checa (proyecto a dos años).**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Líneas de actuación 2004 (II)






•INVERSIONES

INVERSIONES 2004

34,1 MM €

	OBJETIVOS
15 MM € Ampliación Capacidad Viscofan Brasil	Disponer de capacidad excedentaria para abastecer con flexibilidad los mercados de tripa celulósica en función de la situación relativa de costos y divisas.
4 MM € Puesta en Marcha Viscofan de México (San Luis Potosí)	Producir localmente para abastecer al mercado mexicano (3º del mundo en celulósica), abaratando costes productivos y desplazando costes a zona dólar.
4 MM € Inversiones de Relocalización de Producción	Abaratar costes unitarios de producción a través de centros con menores costes laborales, manteniendo la calidad final del producto.

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Líneas de actuación 2004 (III)









- **Incremento de cuota de mercado en envolturas celulósicas y colágeno (aumentos de mas de un 5% en unidades físicas)**
- **Mejora del balance de situación con reducción de deuda neta de 3,1 millones de euros en 2004.**
- **Estudio de las oportunidades de consolidación que aparecen en el sector de tripas.**
- **En conservas, decisión de lanzamiento de una nueva línea de negocios de platos de verduras refrigeradas.**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Resultados 2004*






Millones Euros	GRUPO	%VAR	ENVOLTURAS	%VAR	CONSERVAS	%VAR
Ventas	349,22	-5,9%	278,96	-2,4%	70,26	-17,9%
EBITDA	51,09	-16,2%	47,85	-14,6%	3,24	-34,7%
EBIT	22,10	-30,2%	20,93	-28,1%	1,18	-54,1%
Rdo.Financ.Negat.	-3,84	-33,5%	-2,73	-20,1%	-1,11	-53,0%
Rdo.Ordinario	18,26	-29,4%	18,20	-29,1%	0,07	-66,8%
Extraordinarios (*)	-5,48	-165,7%	-6,23	-1962,1%	0,74	-90,7%
BAI	12,78	-62,7%	11,97	-54,0%	0,81	-90,2%
Impuestos	-9,16	-361,6%	-7,46	-311,1%	-1,70	-4876,7%
Rdo.Atribuible	21,94	-28,6%	19,43	-13,5%	2,51	-69,6%

(*) En el 2003 esta cifra incluía unos extraordinarios por la venta del negocio de frutas de 8 millones de euros (7 millones netos, por los gastos de reestructuración del negocio de espárragos).

grupo

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com









Ejercicio 2005

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com









Primer Trimestre 2005

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

RESULTADO 1erT 2005*









Mill. Euros	GRUPO	% VAR	ENVOLTURAS	% VAR	CONSERVAS	% VAR
Ventas	81,585	-1,9%	65,629	-2,8%	15,956	2,2%
EBITDA	11,317	-25,6%	10,362	-28,5%	0,955	32,3%
EBIT	3,125	-58,2%	2,760	-62,1%	0,365	92,0%
Rdo Financiero	-0,410	-46,6%	-0,194	-60,9%	-0,215	-20,4%
BAI	2,872	-58,1%	2,603	-61,9%	0,269	4302%
Impuestos	1,795	-9,6%	1,710	-13,8%	0,085	-
Rdo Neto	1,077	-77,8%	0,893	-81,6%	0,184	2917%

(*) La presentación de los estados financieros se ha efectuado bajo normativa contable internacional (NIIF). A efectos comparativos se han modificado las cifras correspondientes al primer trimestre de 2004, para garantizar la comparabilidad entre ambos periodos.

grupo

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

EVOLUCION CAMBIO €/$

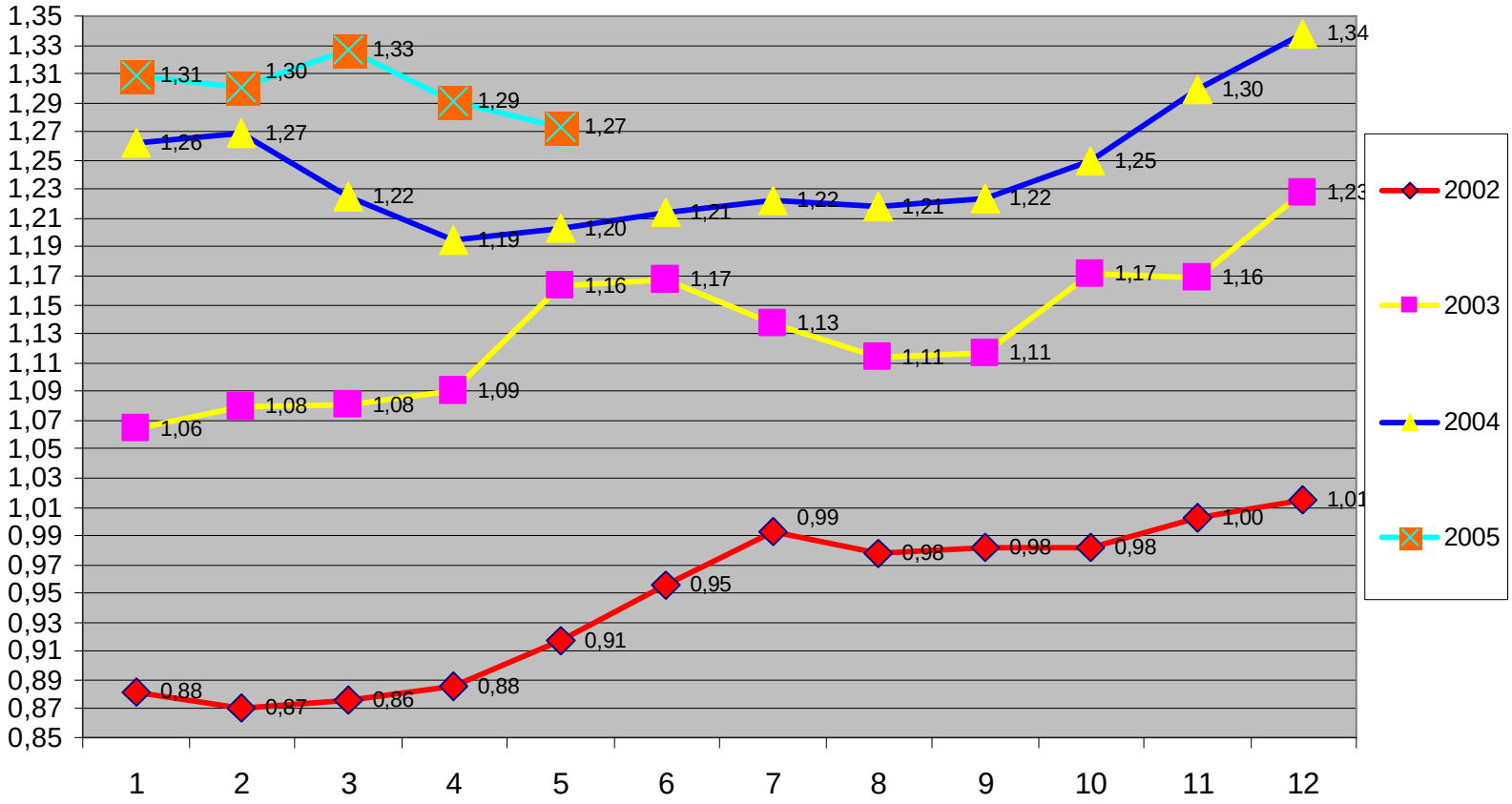








EVOLUCIÓN CAMBIO MEDIO EURO / DÓLAR 2002-2005



PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Situación tras 1T05









- **Recuperación paulatina de la demanda y los resultados.**
- **La introducción de los platos de verduras refrigeradas sigue el plan previsto con buena respuesta del mercado.**
- **Compra del negocio de Tripasin y lanzamiento de OPA sobre Koteksprodukt.**
- **Mejora del dólar frente al euro en junio.**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com









Cuentas Anuales y Propuesta de Distribución de Resultados

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com






Viscofan S.A Pérdidas y ganancias (I)

	2004	2003
Ingresos de explotación		
Importe neto de la cifra de negocios	115.856.560	112.341.562
Aumento de existencias de ptos terminados y en curso	0	0
Otros ingresos de explotación	412.111	1.083.300
	116.268.671	**113.424.862**
Gastos de explotación		
Reducción de las existencias de ptos terminados y en curso	1.783.164	857.381
Aprovisionamientos	52.318.588	44.070.379
Gastos de personal	25.140.231	24.631.765
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	11.447.892	11.961.092
Variación de las provisiones de tráfico	-731.644	616.733
Otros gastos de explotación	19.130.988	20.418.065
	109.089.219	**102.555.415**
Beneficios de explotación	**7.179.452**	**10.869.447**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com






Viscofan S.A Pérdidas y Ganancias (II)

Ingresos Financieros	**2.004**	**2.003**
Ingresos de participaciones en capital	6.702.515	7.529.174
Ingr. de otros valores mob. y de crédito del activo inmv.	0	13.165
Otros intereses e ingresos asimilados	435.231	473.918
Diferencias positivas de cambio	1.354.992	1.967.850
	8.492.738	**9.984.107**
Gastos financieros		
Gastos financieros	1.171.321	1.503.004
Diferencias negativas de cambio	1.600.562	2.304.487
	2.771.883	**3.807.491**
Resultados financieros positivos	**5.720.855**	**6.176.616**
Beneficio de las actividades ordinarias	**12.900.307**	**17.046.063**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Viscofan S.A. Pérdidas y Ganancias (III)






	2.004	2.003
Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficios procedentes del inmovilizado	33.922	553
Ingresos y beneficios extraordinarios	147.968	244.088
Subvenciones de capital transferidas al resultado	65.707	50.395
	247.597	**295.036**
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado y cartera de control	19.992	0
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y carte	8.480.806	-3.766.098
Gastos y pérdidas extraordinarios	63.342	48.158
	8.564.140	**-3.717.940**
Resultados extraordinarios	**-8.316.543**	**4.012.976**
Beneficios antes de impuestos	**4.583.764**	**21.059.039**
Impuesto sobre Sociedades	-3.867.670	0
Beneficios del ejercicio	**8.451.434**	**21.059.039**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Viscofan S.A Balance de Situación






ACTIVO	2004	2003
Inmovilizado		
Inmovilizaciones inmateriales	1.831.625	2.136.508
Inmovilizaciones materiales	50.175.613	55.226.824
Inmovilizaciones financieras	164.189.755	165.340.395
	216.196.993	**222.703.727**
Gastos a distribuir en varios ejercicio	**28**	**310**
Activo circulante		
Existencias	13.217.772	16.270.568
Deudores	33.496.410	32.747.009
Inversiones financieras temporales	12.004	24.504
Acciones propias	250.378	2.615.967
Tesorería	70.265	723.425
Ajustes por periodificación	104.737	73.284
	47.151.566	**52.454.757**
TOTAL ACTIVO	**263.348.587**	**275.158.794**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Viscofan S.A Balance de Situación (II)






PASIVO	2004	2003
Fondos propios		
Capital suscrito	14.503.974	14.650.478
Prima de emisión	59.546.328	64.477.679
Reservas	125.790.787	111.563.934
Beneficios del ejercicio	8.451.434	21.059.039
	208.292.523	**211.751.130**
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	**188.604**	**262.382**
Acreedores a largo plazo		
Entidades de crédito	17.156.796	28.797.092
Otros acreedores	4.502.916	4.536.746
	21.659.712	**33.333.838**
Acreedores a corto plazo		
Entidades de crédito	15.066.650	9.455.741
Deudas con empresas del grupo	7.556.762	8.205.826
Acreedores comerciales	7.165.672	7.665.635
Otras deudas no comerciales	3.373.731	4.372.430
Provisones para operaciones de tráfico	44.933	27.229
Ajustes por periodificación.	0	84.583
	33.207.748	**29.811.444**
TOTAL PASIVO	**263.348.587**	**275.158.794**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com






Pérdidas y Ganancias Consolidas (I)

	2004	2003
Ingresos de explotación		
Importe neto de la cifra de negocios	349.218.263	371.307.837
Trabajos realizados por el grupo para el inmovilizado	267.512	151.255
Otros ingresos de explotación	1.215.232	1.605.934
	350.701.007	**373.065.026**
Gastos de explotación		
Reducción de las existencias de ptos terminados y en curso	4.376.204	8.961.933
Consumos y otros gastos externos	112.035.045	116.896.018
Gastos de personal	99.337.629	99.881.664
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	29.712.334	29.609.894
Variación de las provisiones de tráfico	-736.838	-280.649
Otros gastos de explotación	83.876.113	86.343.545
	328.600.487	**341.412.405**
Beneficios de explotación	**22.100.520**	**31.652.621**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com






Pérdidas y Ganancias Consolidadas (II)

	2.004	2.003
Ingresos Financieros		
Otros Ingresos Financieros	1.159.901	1.228.366
Diferencias positivas de cambio	2.967.617	3.339.546
	4.127.518	**4.567.912**
Gastos financieros		
Gastos financieros	4.586.504	5.483.589
Variación de las provisiones de inv. financieras temporal	155.411	-7.342
Diferencias negativas de cambio	3.221.887	4.853.330
	7.963.802	**10.329.577**
Resultados financieros negativos	**3.836.284**	**5.761.665**
Amortización del fondo de comercio de consolidación	0	7.530
Beneficios de las actividades ordinarias	**18.264.236**	**25.883.426**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Pérdidas y Ganancias Consolidadas (III)






Beneficios e ingresos extraordinarios		
Beneficios procedentes del inmovilizado	45.533	11.262.373
Ingresos y beneficios extraordinarios	1.347.985	1.734.215
Subvenciones de capital transferidas al resultado	481.729	327.595
	1.875.247	**13.324.183**
Pérdidas y gastos extraordinarios		
Pérdidas procedentes del inmovilizado	1.243.598	947.167
Var. de las prov. de inmovilizado mat., inmat.y financiero.	50.091	-345.518
Gastos y pérdidas extraordinarios	6.065.401	4.370.339
	7.359.090	**4.971.988**
Resultados extraordinarios	**-5.483.843**	**8.352.195**
Beneficios consolidados antes de impuestos	**12.780.393**	**34.235.621**
Impuesto sobre Sociedades	-9.162.812	3.502.155
Beneficios consolidados del ejercicio	**21.943.205**	**30.733.466**
Resultado atribuido a socios externos	0	0
Beneficio del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	**21.943.205**	**30.733.466**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com






Balance de Situación Consolidado

ACTIVO	2004	2003
Inmovilizado		
Gastos de establecimiento	1.676	328.105
Inmovilizaciones inmateriales	3.521.213	4.430.892
Inmovilizaciones materiales	218.599.639	213.438.902
Inmovilizaciones financieras	20.009.971	10.987.120
Deudores a largo plazo	0	3.300.638
	242.132.499	**232.485.657**
Gastos a distribuir en varios ejercicio	**170.682**	**11.508**
Activo circulante		
Existencias	105.811.148	103.183.425
Deudores	74.887.580	75.147.915
Inversiones financieras temporales	41.865	54.365
Acciones propias	250.378	2.615.967
Tesorería	10.379.673	5.970.063
Ajustes por periodificación	1.738.029	1.128.755
	193.108.673	**188.100.490**
TOTAL ACTIVO	**435.411.854**	**420.597.655**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Balance de Situación Consolidado






PASIVO	2004	2003
Fondos propios		
Capital suscrito	14.503.974	14.650.478
Prima de emisión	59.546.328	64.477.679
Otras reservas de la sociedad dominante	125.790.788	111.563.934
Reservas en socied. consolidadas por integración global	40.862.442	31.188.035
Diferencias de conversión de socied. cons. por integ. global	-12.851.853	-12.234.206
Beneficios del ejercicio atribuidos a la sociedad dominante	21.943.205	30.733.466
	249.794.884	**240.379.386**
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	**3.494.000**	**2.307.046**
Provisiones para riesgos y gastos	**24.256.853**	**23.284.018**
Acreedores a largo plazo		
Entidades de crédito	39.692.417	42.660.212
Otros acreedores	12.428.406	10.923.460
	52.120.823	**53.583.672**
Acreedores a corto plazo		
Entidades de crédito	46.591.993	44.781.990
Acreedores comerciales	30.348.681	31.716.723
Otras deudas no comerciales	17.381.181	17.269.286
Provisiones para operaciones de tráfico	11.399.316	7.275.534
Ajustes por periodificación	24.123	
	105.745.294	**101.043.533**
TOTAL PASIVO	**435.411.854**	**420.597.655**

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com

Propuesta de Distribución de Rdo.






	Miles de Euros
B° Neto Viscofan S.A., Sociedad Matriz, en 2004	8.451
Distribución:	
A Dividendo Unico (0,078 Eur/Acción)	3.762
A Reservas Voluntarias	4.689

Propuesta de Retribución Complementaria

Devolución Parcial de Prima de Emisión	0,102	Eur/Acción
Importe Total a Devolver	4.882	Miles de Euros

Prima de Asistencia a la Junta General	0,005	Eur/Acción
Retribución Total por Acción	0,185	Eur/Acción

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com



Junta General de Accionistas

Pamplona, 27de Junio de 2005

PDF created with FinePrint pdfFactory Pro trial version www.pdffactory.com