Enero-Diciembre 2012 Resultados



1 de marzo de 2013

Aviso legal

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Compañía a la fecha de realización del mismo adicionales a la información financiera obligatoria cuyo único propósito es proporcionar información más detallada sobre perspectivas de comportamiento futuro.

Dichas intenciones, expectativas o previsiones no constituyen garantías de cumplimiento e implican riesgos, incertidumbres así como otros factores de relevancia que podrían determinar que los desarrollos y resultados concretos difieran sustancialmente de los expuestos en estas intenciones, expectativas o previsiones.

Esta circunstancia debe ser tenida en cuenta principalmente por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento.

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.

Encadenando un nuevo año de crecimiento gracias a la fortaleza de los ingresos:

MM €	*2012*	*% Var.*	% Var. ex-forex[1]	4T12	% Var.
Ingresos	752,8	+12,9%	+10,4%	190,0	+9,6%
EBITDA	185,0	+14,1%	+7,5%	45,5	+6,7%
Margen EBITDA	*24,6%*	*+0,3 p.p.*	*-0,7 p.p.*	*24,0%*	*-0,6 p.p.*
EBIT	140,0	+16,6%		34,7	+11,1%
BAI	133,0	+4,0%		32,9	+5,9%
Resultado neto	105,1	+3,8%		27,1	+2,5%
Rdo. neto ajustado [2]	*105,1*	*+6,8%*		*27,1*	*+2,5%*
Deuda neta	*64,7*	*+5,2%*			

1 En términos comparativos, el crecimiento ex-forex excluye el impacto de los diferentes tipos de cambio aplicados en la consolidación de los estados financieros así como el impacto de la variación del USD en las transacciones comerciales.

2 El beneficio neto ajustado excluye el impacto positivo no recurrente de €2,8MM en resultado neto del acuerdo extrajudicial alcanzado en Serbia en relación al pasivo financiero con Vojvodanska banka a.d. registrado en el mes de junio de 2011.

Un año de intensa actividad para impulsar nuestro plan estratégico Be MORE (2012-2015):



Construcción de la primera planta de extrusión de colágeno del Grupo Viscofan en China

Consolidación de los incrementos de capacidad en España y Alemania



Adelgazamiento de la estructura en República Checa con automatización de procesos

Reemplazo de fuente de energía en México

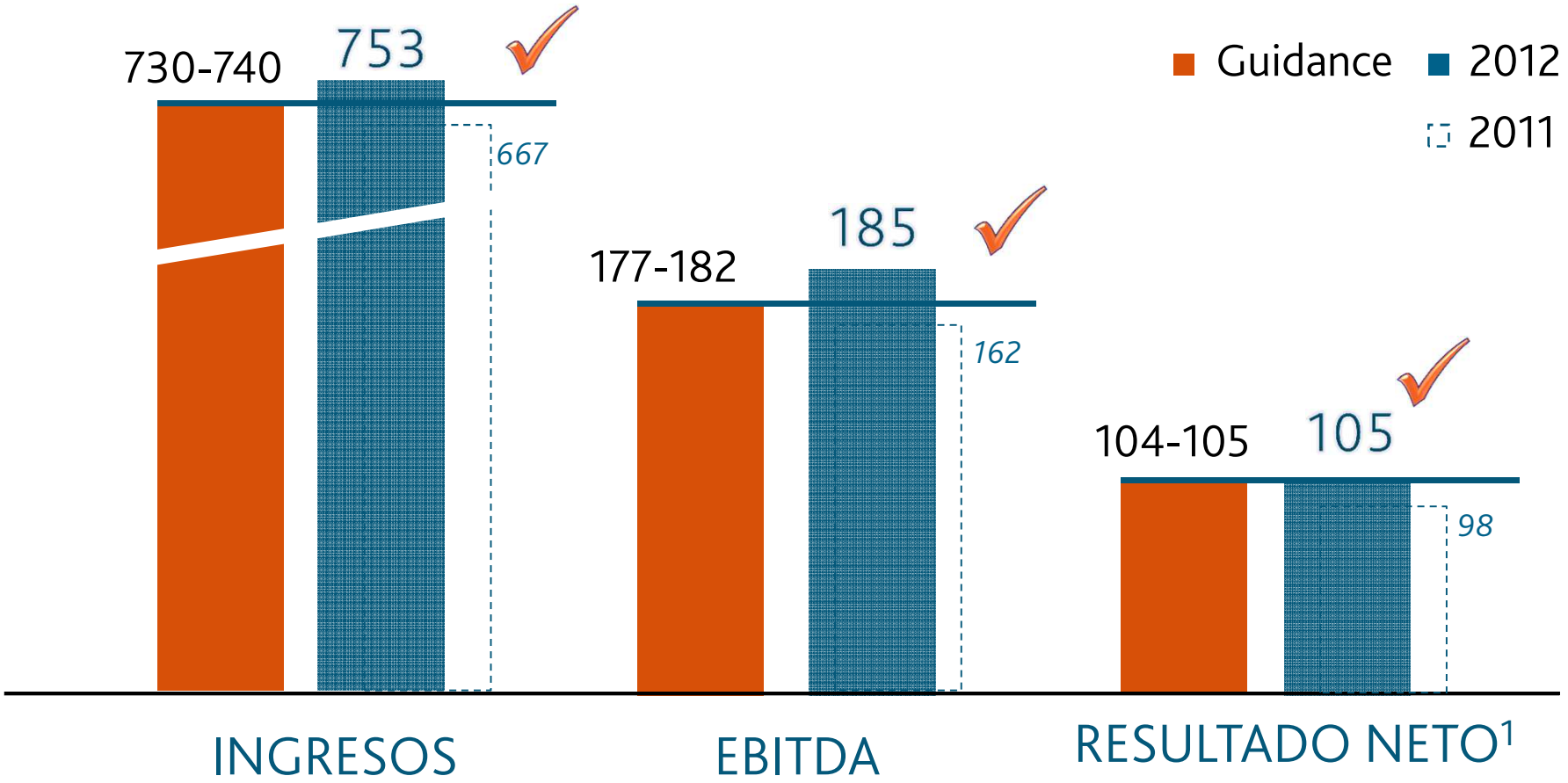


Superando un ambicioso guidance de crecimiento en las principales magnitudes financieras.



Nuevos benchmark productivos en los centros de excelencia, y proyectos de I+D orientados a mejorar los estándares de calidad

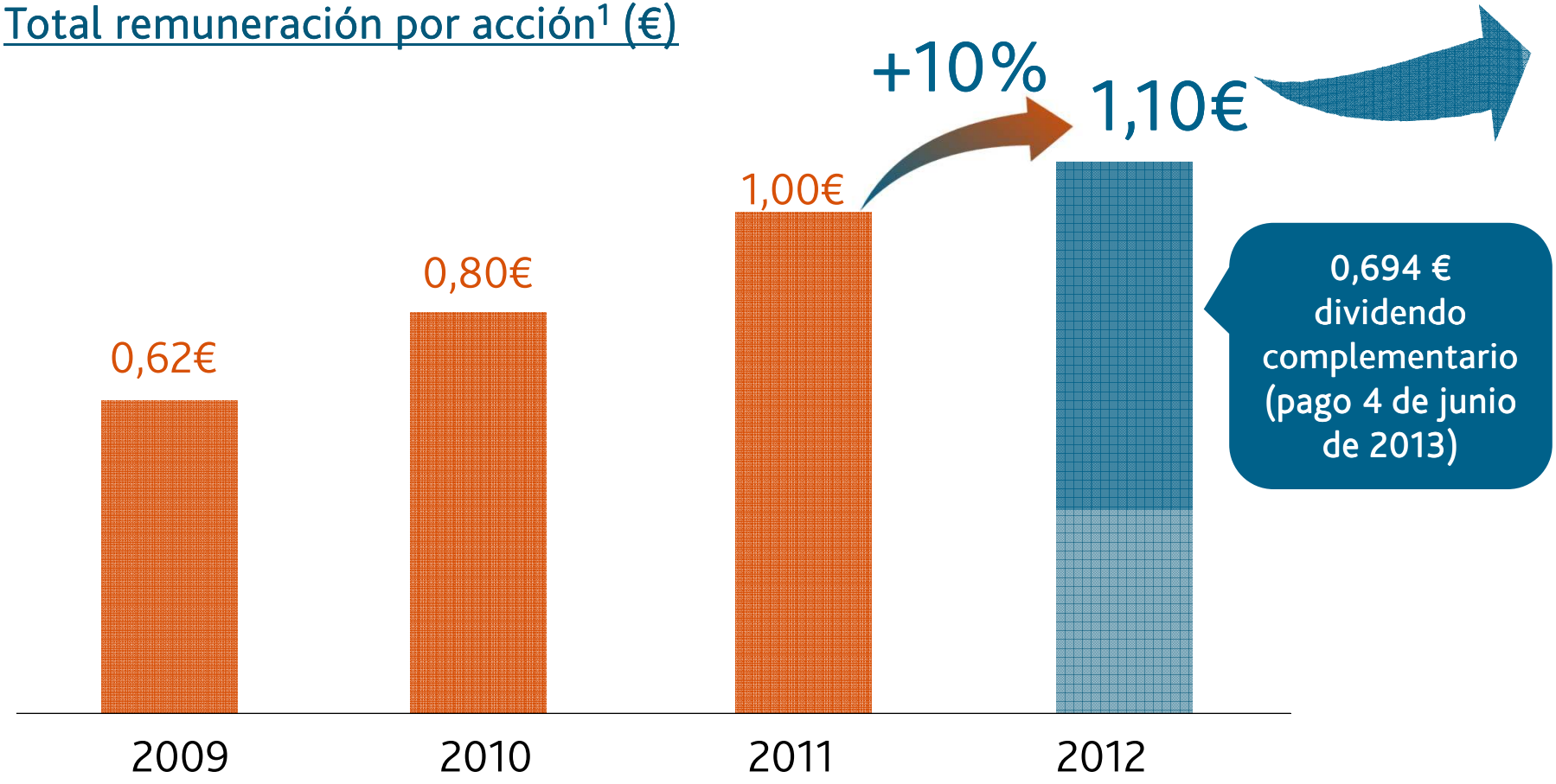
Un año de records gracias al esfuerzo realizado para captar la oportunidad de crecimiento del mercado en 2012.



1 El beneficio neto ajustado excluye el impacto positivo no recurrente de €2,8MM en resultado neto del acuerdo extrajudicial alcanzado en Serbia en relación al pasivo financiero con Vojvodanska banka a.d. registrado en el mes de junio de 2011.

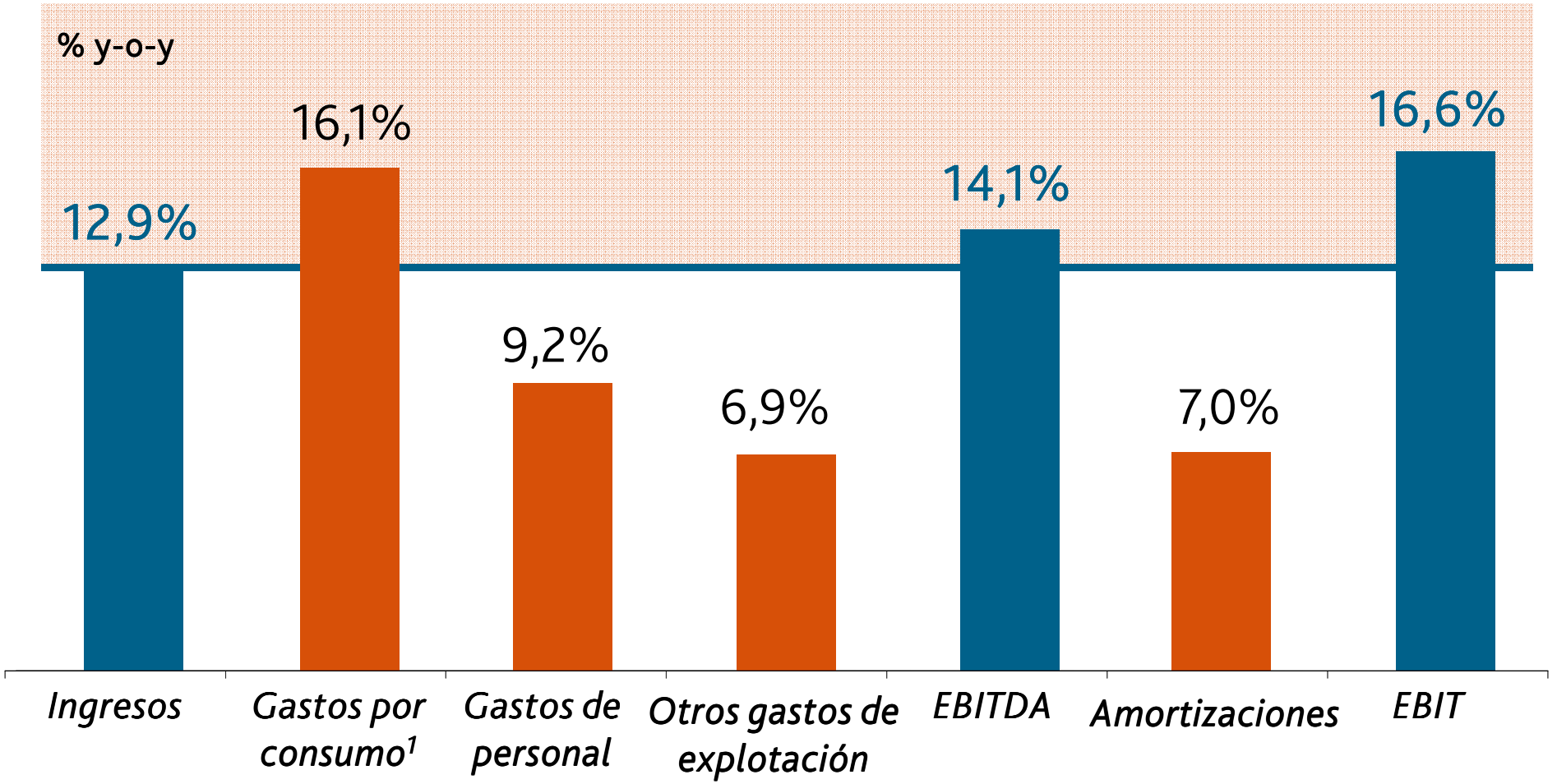
Resultados que compartimos con los accionistas incrementando un 10% la remuneración, por encima del crecimiento del resultado neto ajustado.

Total remuneración por acción[1] (€)



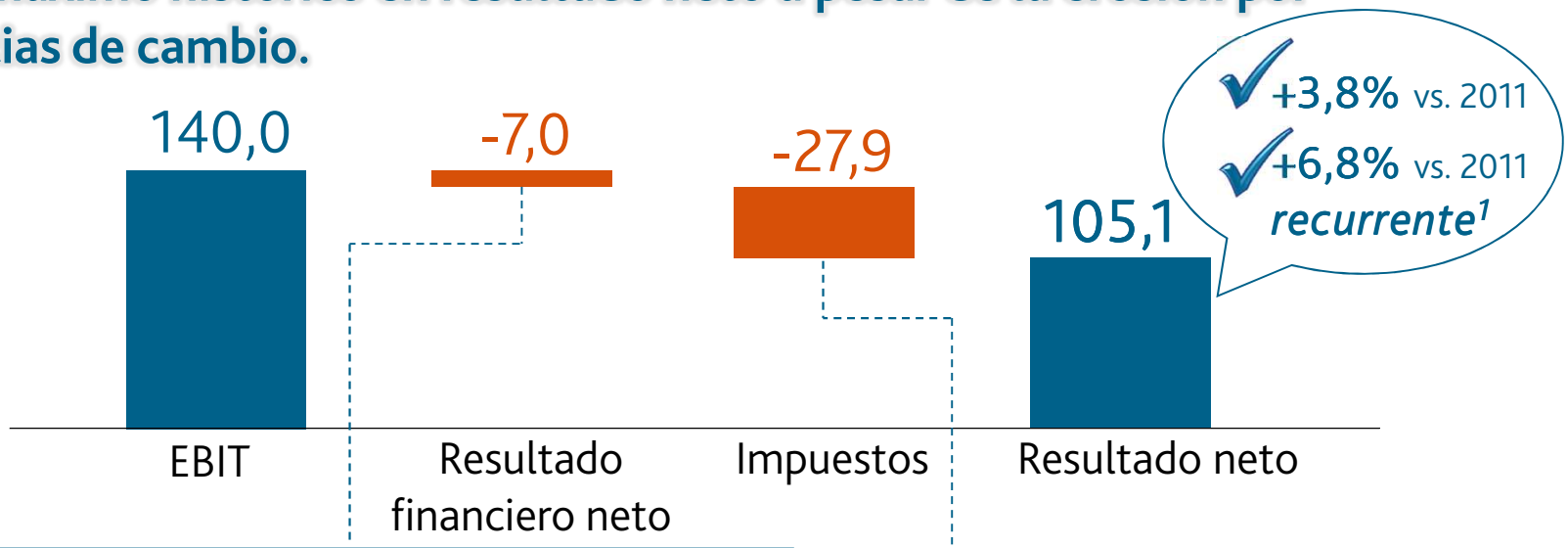
[1] La remuneración por acción incluye el dividendo a cuenta, dividendo complementario, devolución de prima de emisión, devolución de aportaciones a capital y la prima de asistencia a Junta.

Fuerte crecimiento de los ingresos y del EBITDA en un contexto de elevada inflación en los input de producción.

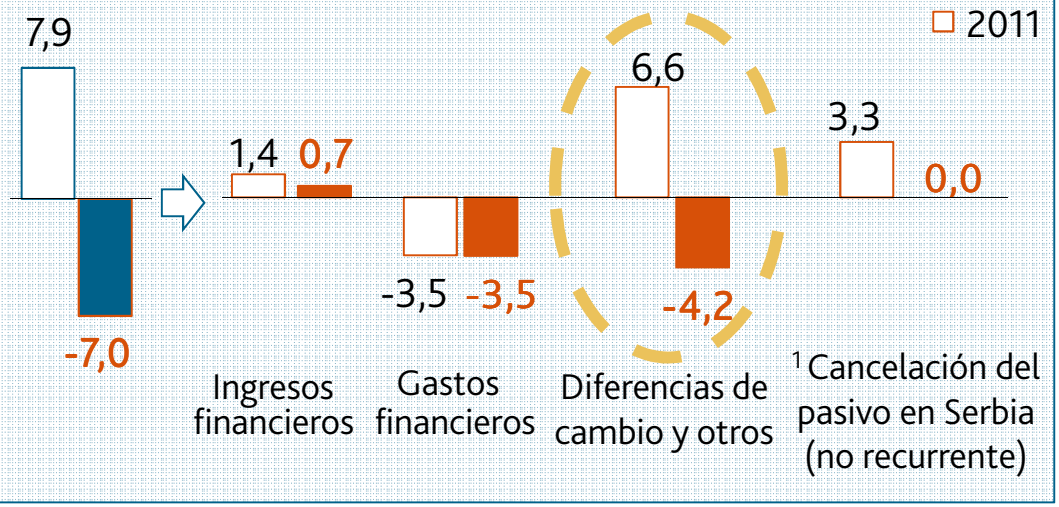


1 Desde 2012 la cifra de aprovisionamientos incluye los consumos de energía asociados a la producción de electricidad de las centrales de cogeneración de España y México anteriormente registrados en Otros gastos de explotación. El impacto de dicha reclasificación en 2011 es de €28,8MM de mayores gastos de consumo y menor importe en Otros gastos de explotación

Nuevo máximo histórico en resultado neto a pesar de la erosión por diferencias de cambio.



Resultado financiero neto (MM €)

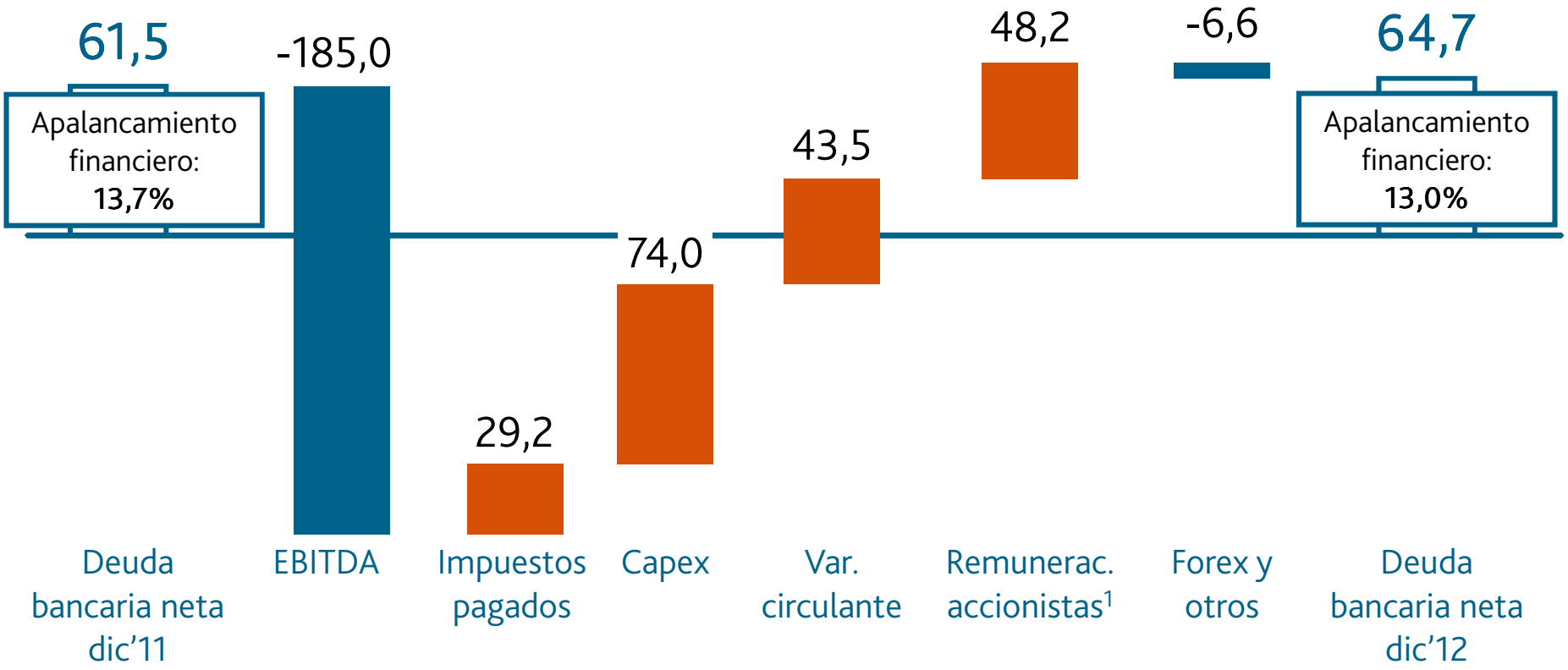


Tasa fiscal efectiva: 21%

- Utilización del crédito fiscal en República Checa
- Mejora en la rentabilidad de las operaciones en Serbia
- Deducciones por inversión

Fortaleza en nuestras operaciones para financiar la expansión, tanto en activos fijos como en circulante, sin renunciar a aumentos de remuneración al accionista.

Evolución deuda bancaria neta (MM €)



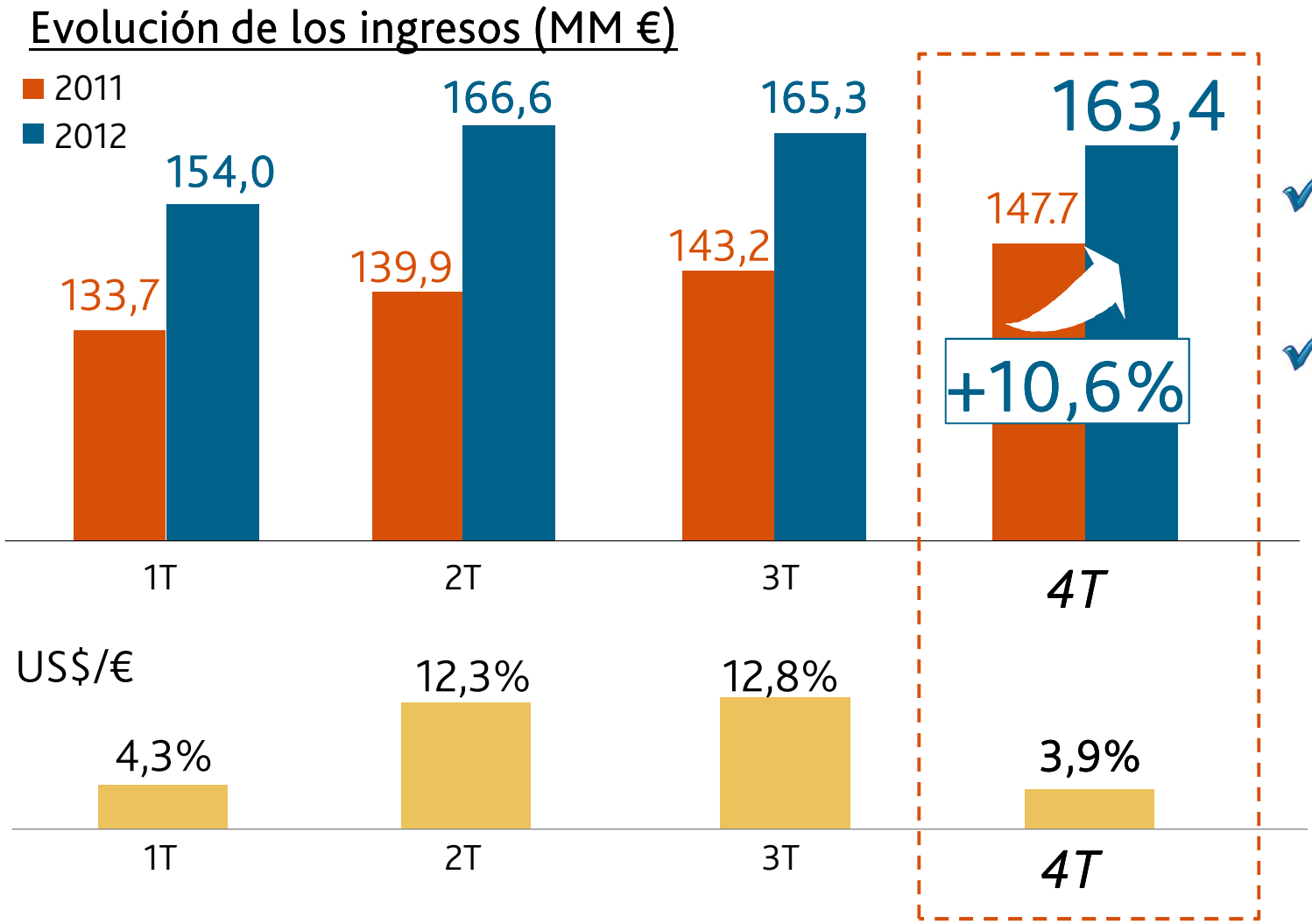
[1] Incluye 0,634€ de dividendo complementario de 2011 pagado en junio 2012, y el dividendo a cuenta del ejercicio 2012 de 0,40€ pagado en diciembre de 2012.

División de envolturas



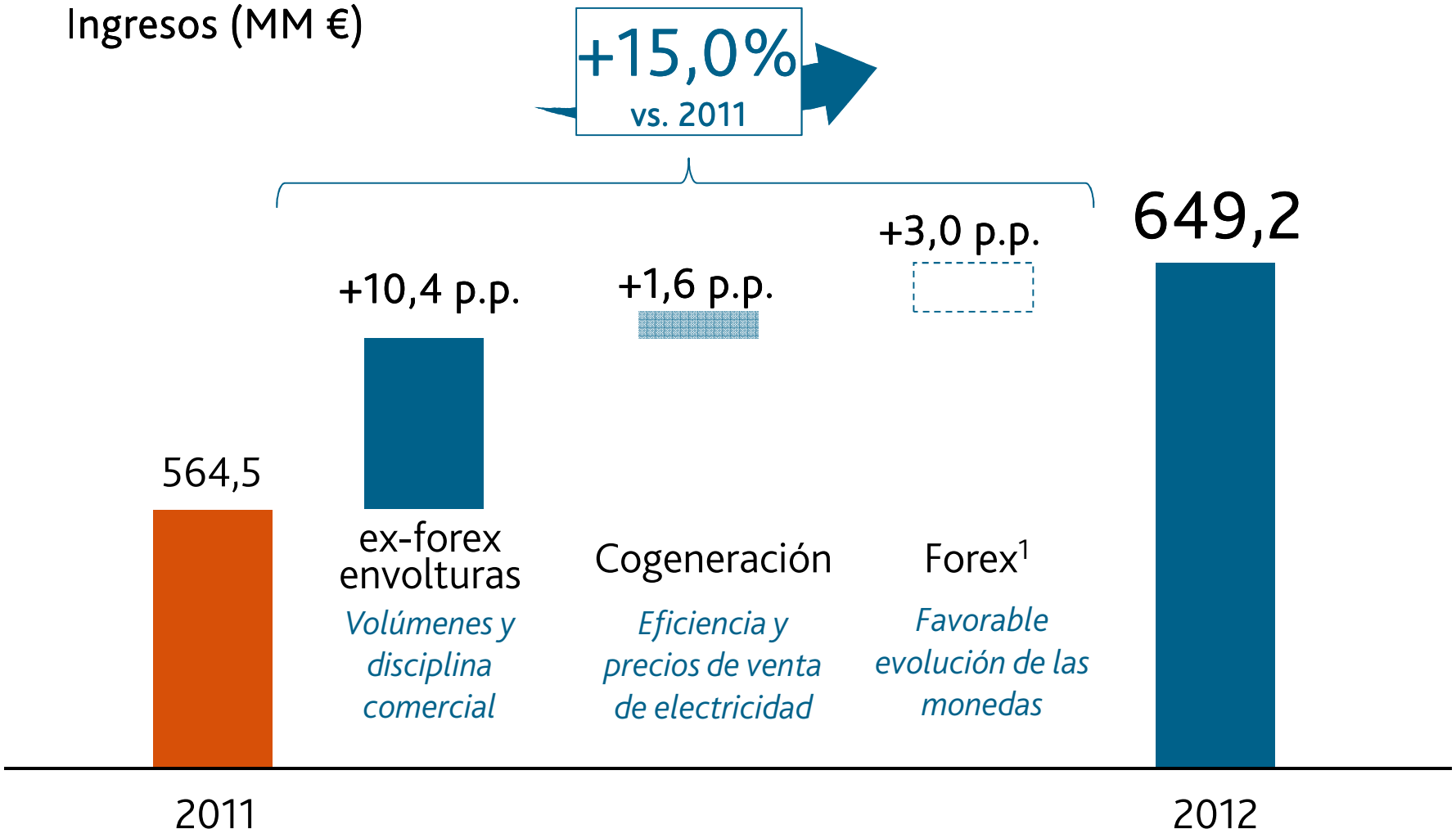
ENVOLTURAS

Crecimiento de doble dígito en todos los trimestres, gracias al incremento de capacidad, la mejora de los volúmenes , y la fortaleza del US$...



- *Envolturas :* +9,8% vs. 4T11
- *Cogeneración:* +19,9% vs. 4T11

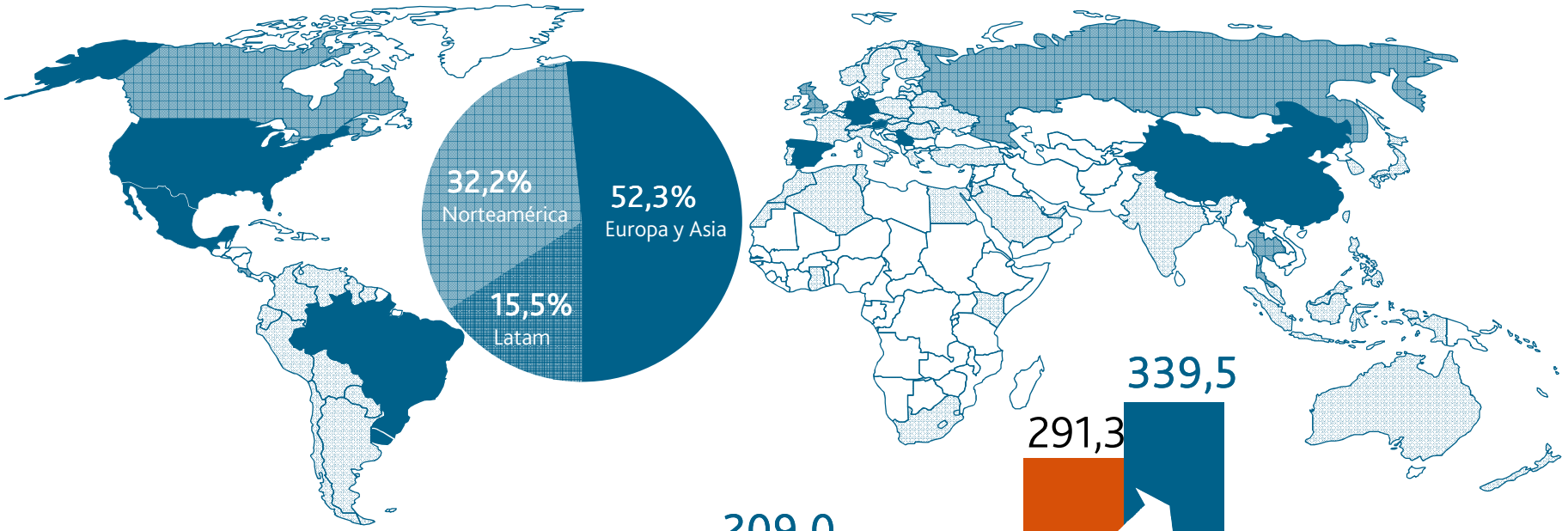
… combinando mayor capacidad y disciplina comercial para captar un excepcional crecimiento orgánico

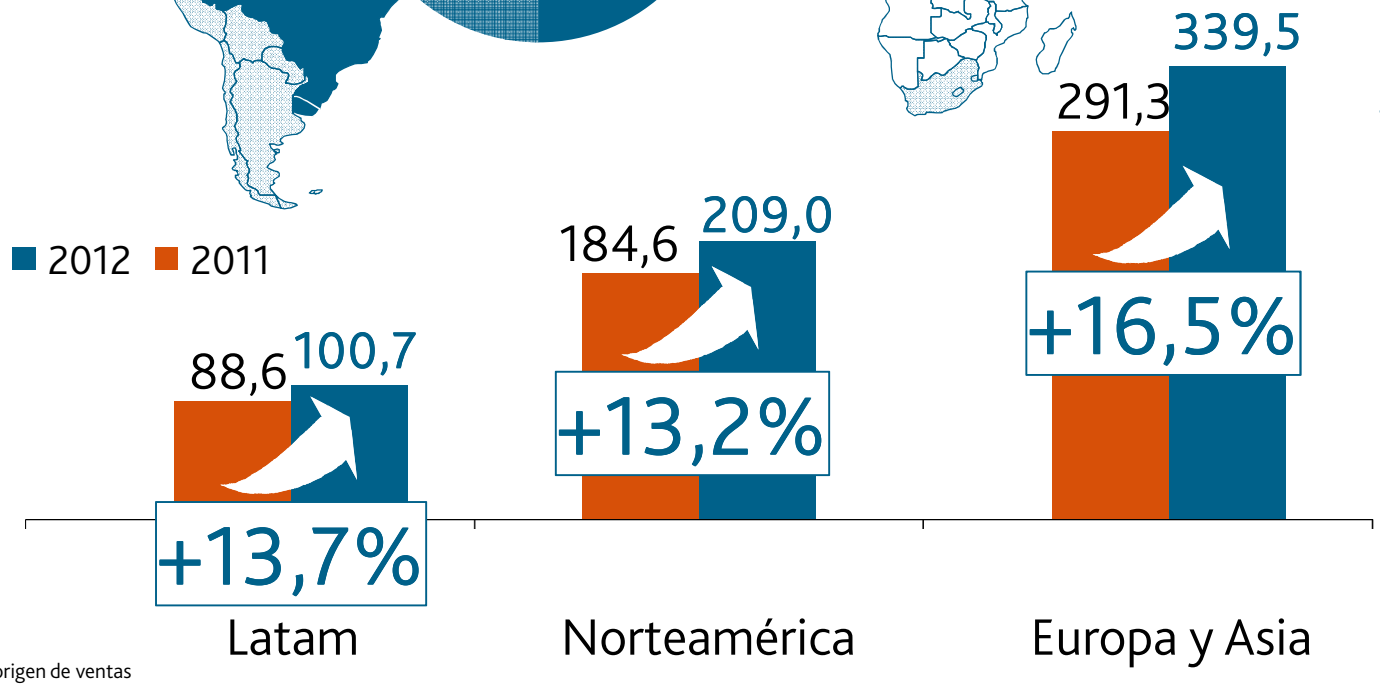


1 En términos comparativos, el crecimiento ex-forex excluye el impacto de los diferentes tipos de cambio aplicados en la consolidación de los estados financieros así como el impacto de la variación del USD en las transacciones comerciales.

… Con crecimientos de doble dígito en todas las regiones de reporte[1].

Desglose de ingresos por áreas geográficas (MM €)

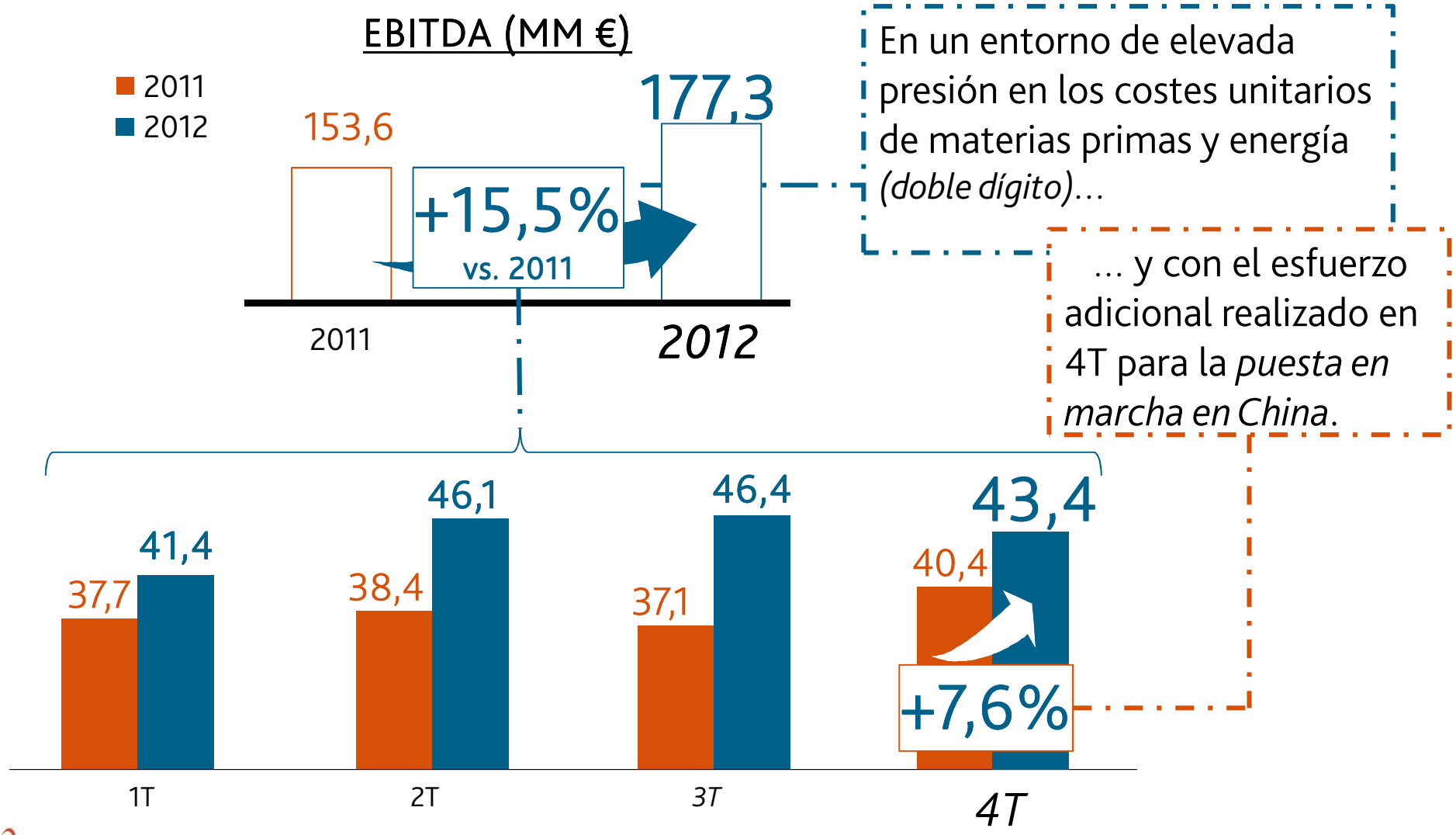




[1] Ingresos por origen de ventas

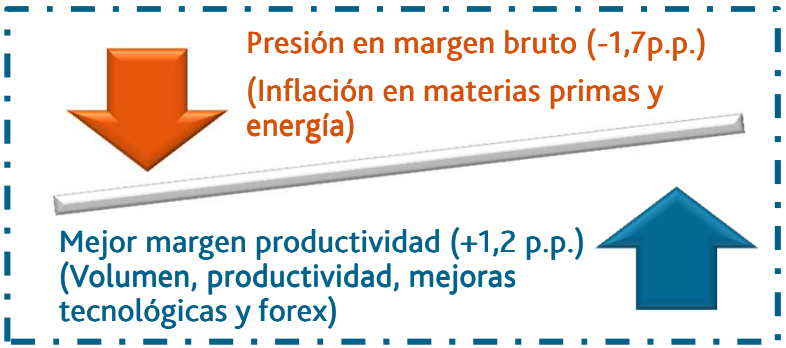
ENVOLTURAS

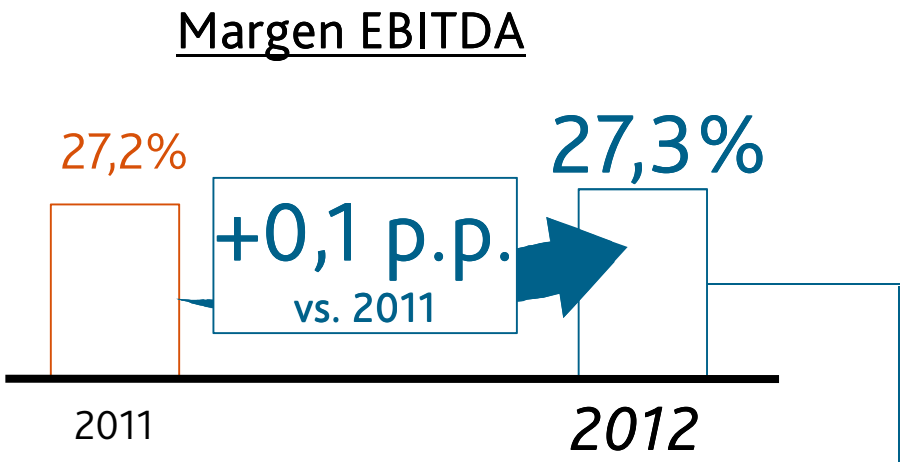
Sólido crecimiento del EBITDA del año, respaldado por el buen comportamiento en todos los trimestres.

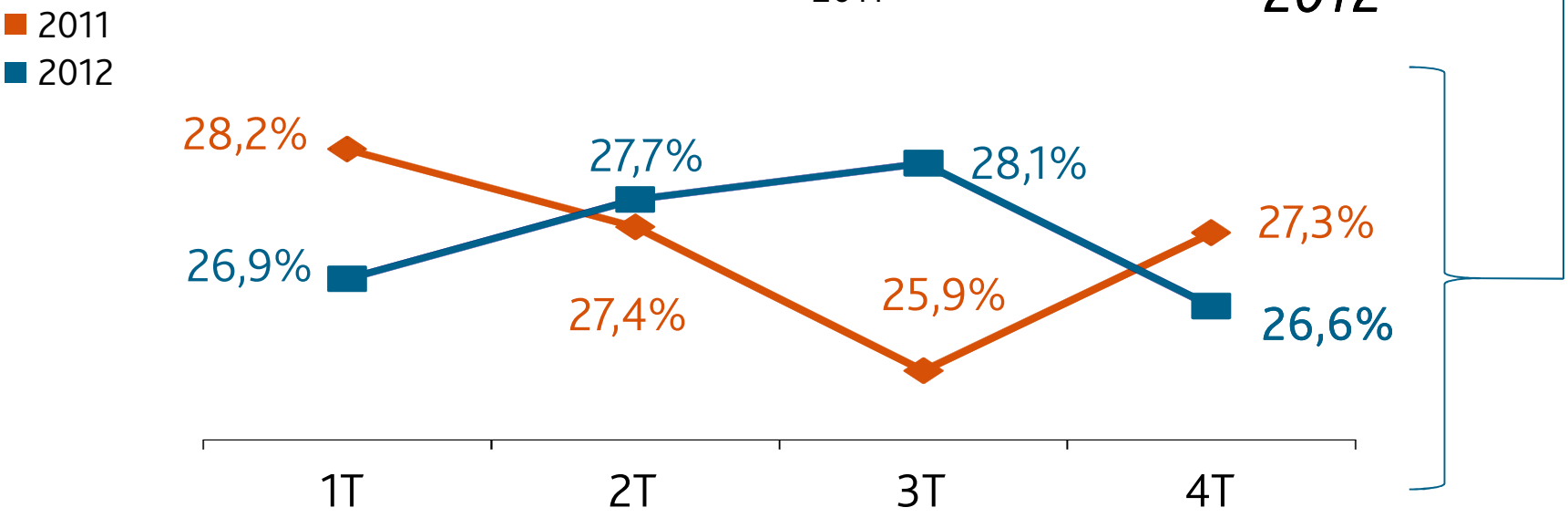


ENVOLTURAS

… donde el apalancamiento operativo, las mejoras internas y el tipo de cambio han permitido mejorar levemente el margen EBITDA en un contexto de elevada presión en costes.



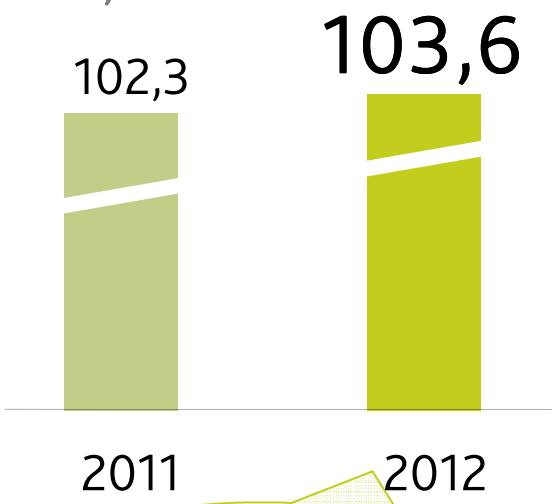






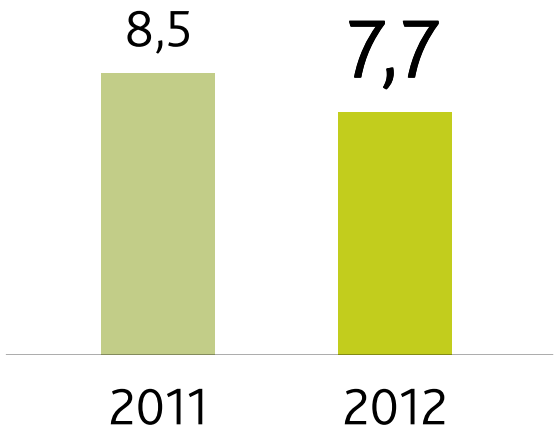
Sólido liderazgo del Grupo IAN, que ha incrementado ingresos en un entorno de recesión y caída de consumo básico.

Ingresos(MM €):
+1,3%



… platos preparados +22%…
… crecimiento en las exportaciones, tomate y aceituna

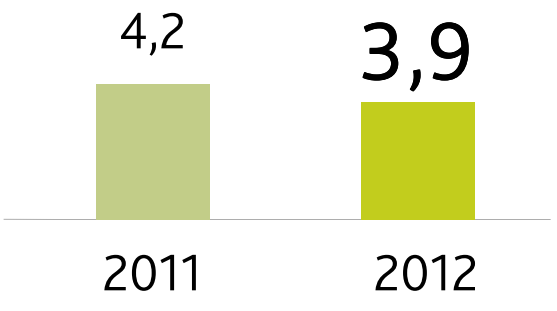
EBITDA (MM €):
-10,0%



EBITDA margin



Resultado neto (MM €):
-7,5%





2013:
Próximos pasos en nuestro recorrido estratégico

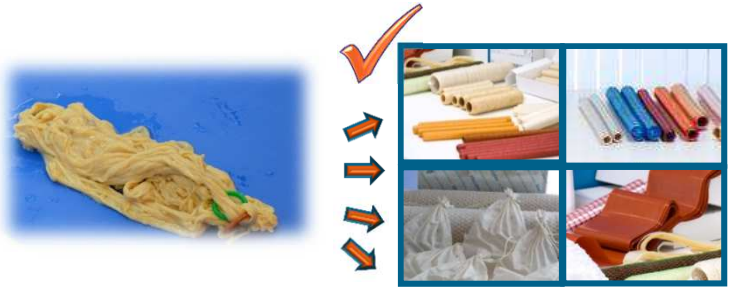
Market growth

El mercado cuenta con sólidos fundamentales de crecimiento, y la aceleración del mercado continúa.

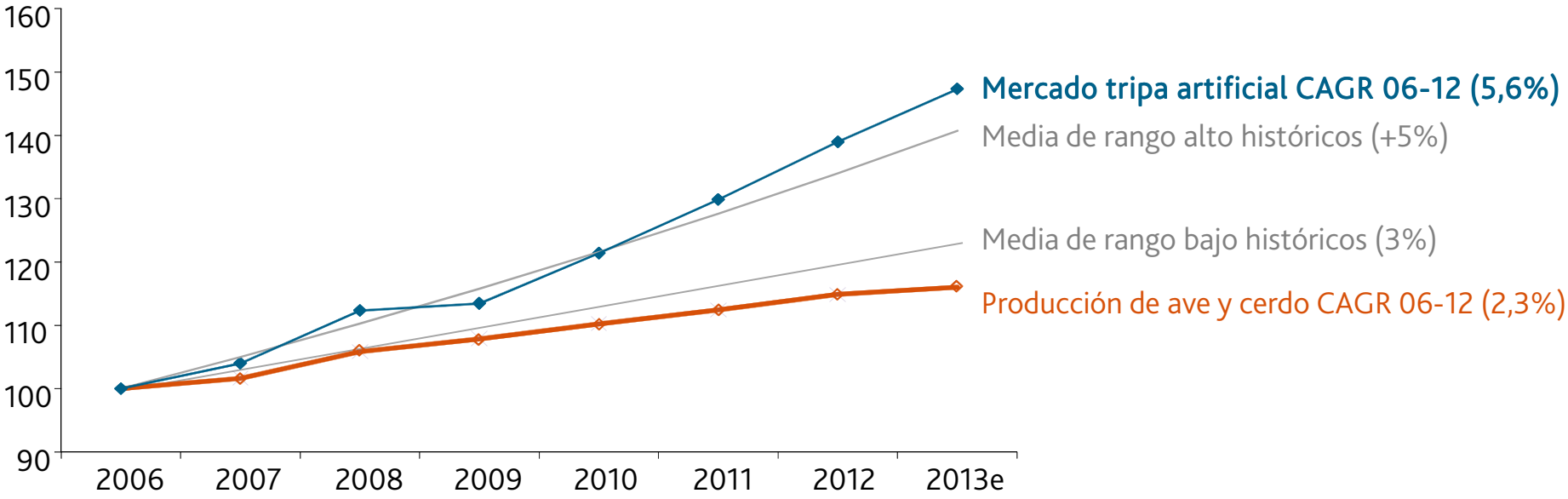
Crecimiento de la población y hábitos alimenticios



Nueva tecnología de producción

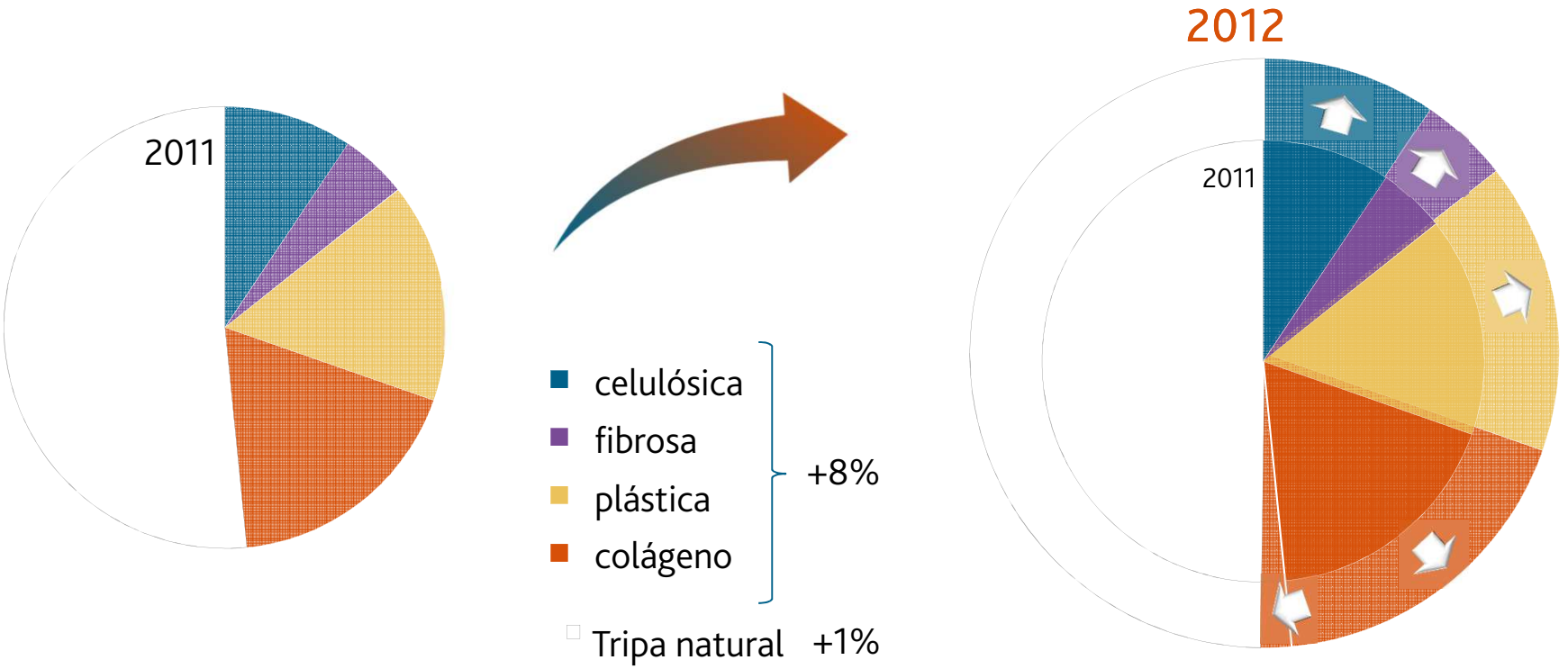


Evolución histórica de los volúmenes del mercado



Market growth

Hay crecimiento en todas las familias y en todas las regiones… pero colágeno y emergentes son más dinámicos



Fuente: elaboración propia

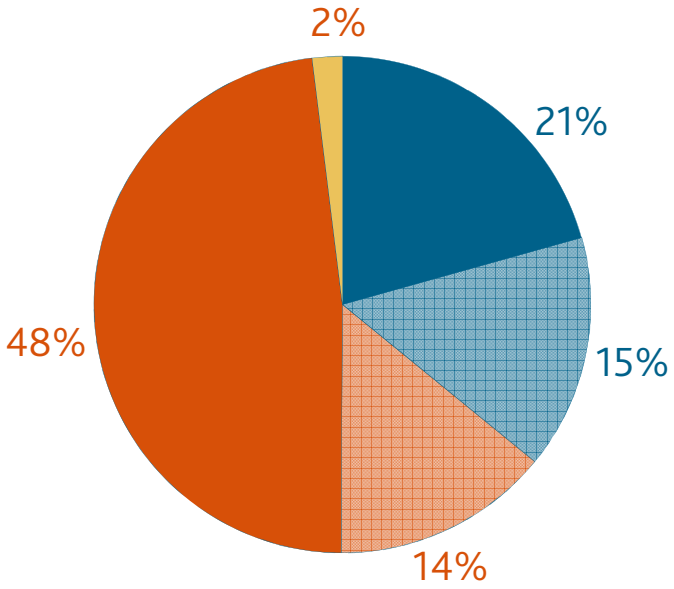
Presión en capacidad productiva en todas las familias…

- ✓ *Nuevas fábricas de colágeno*
- ✓ *Mejorar las operaciones de celulósica*
- ✓ *Nueva maquinaria de plástico y fibrosa*

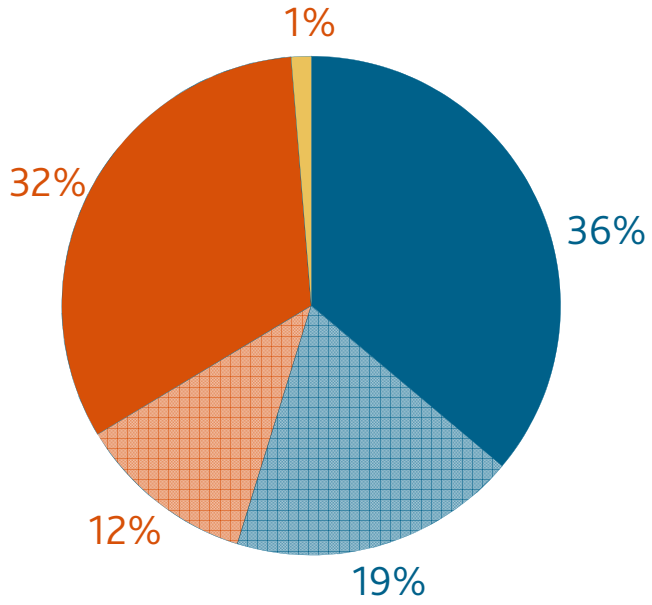
Market growth

Mercados emergentes: Un gran potencial de crecimiento debido a su volumen de población y la mejora de sus hábitos alimentarios

Producción ave y cerdo (Tm)



Consumo tripa (MM €)



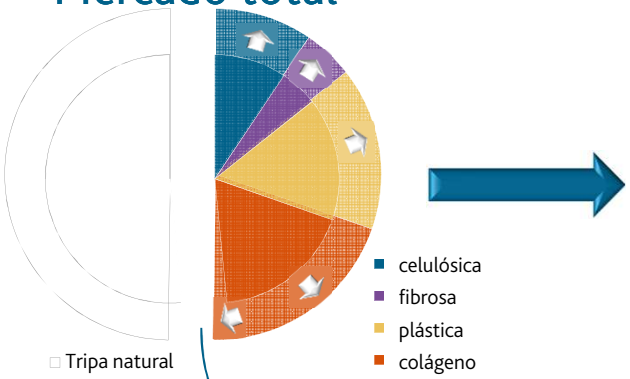
Viscofan ha hecho una apuesta decidida a largo plazo para captar el crecimiento en estas áreas emergentes…

- ✓ *1ª planta de extrusión de colágeno en China ya funcionando*
- ✓ *Pioneros en extrusión de colágeno en Latinoamérica (progreso en Uruguay para empezar a producir en 2014)*

Market growth

Inversiones para captar el crecimiento del mercado en todas las familias… y mejorar el proceso productivo.

Mercado total

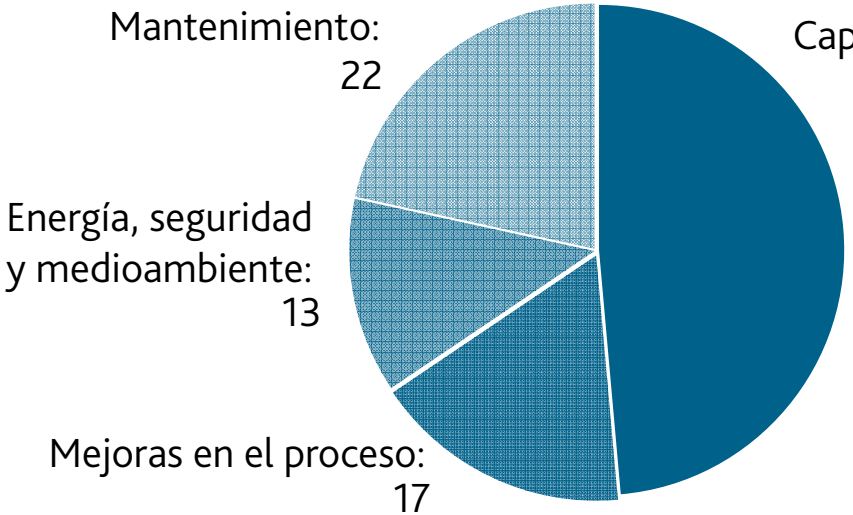




Viscofan

Líder mundial y el **único productor** de envolturas artificiales que puede satisfacer de manera global **todas** las necesidades de crecimiento del mercado

Capex: €100 MM



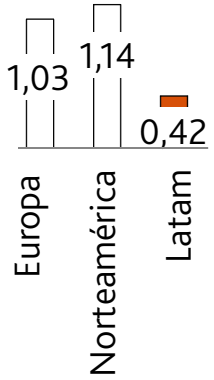
Incluye €28MM de inversión en Uruguay para la nueva planta de colágeno

Market growth

Este dinamismo nos ha llevado a implantar nueva capacidad en las áreas de mayor crecimiento:

LATAM

€ envolturas per capita



Viscofan Uruguay completa el ciclo de valor añadido en colágeno para reforzar nuestro liderazgo en la región

Distribución

Desde 1990

Oficina comercial *(Brasil)*

Desde1991.
Planta de celulósica desde 1995

Converting colágeno *(Brasil)*

Desde 2012
Inversión €1MM



Planta de extrusión de colágeno (Uruguay)

Inversión: **€28MM en 2013**

Puesta en marcha en 2014

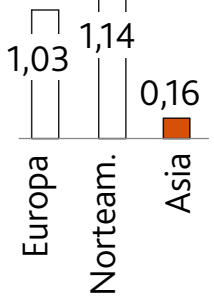
- Acceso al mercado latinoamericano (MERCOSUR)
- Disponibilidad de materia prima
- Competitividad del coste de mano de obra
- Mejor tratamiento fiscal
- Diversificación geográfica en la producción

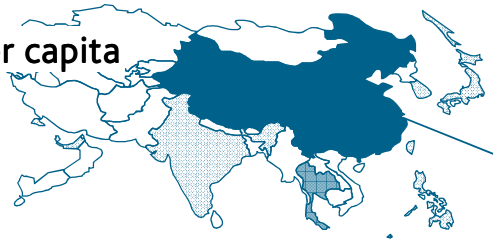
Market growth

Este dinamismo nos ha llevado a implantar nueva capacidad en las áreas de mayor crecimiento:

ASIA

€ envolturas per capita



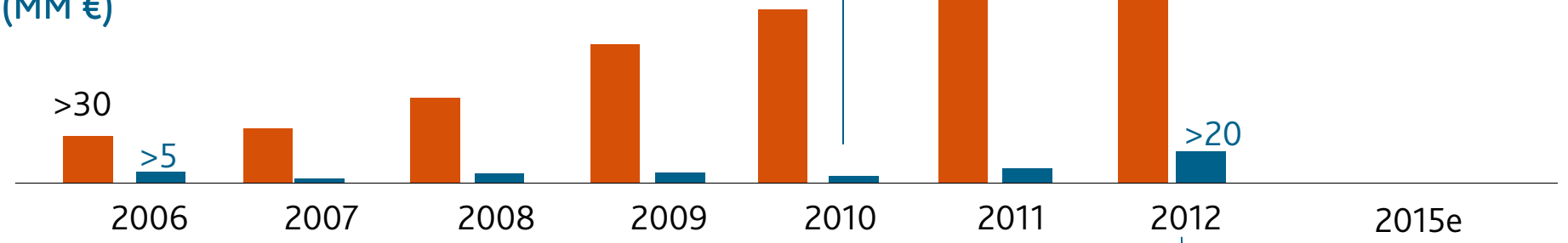


Viscofan technology Suzhou Ltd.



Mercado chino
Viscofan

Evolución de Viscofan en el mercado chino (MM €)



Cuota:
15% a 20%

Oficina comercial

Desarrollo del mercado, dificultad de ventas por falta de presencia local

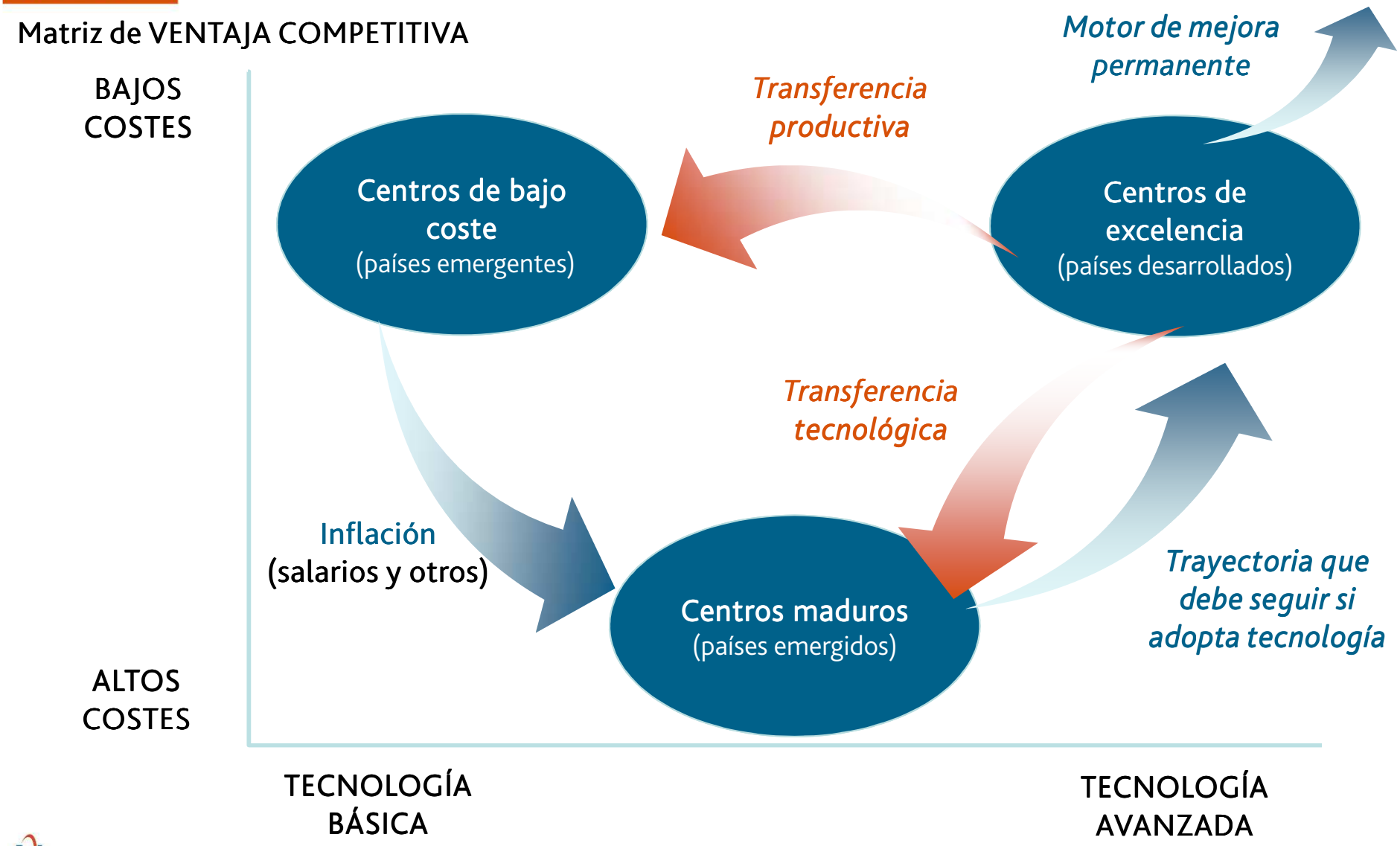
Planta de Converting

Inversión **€8MM**
Mejora el time to market

Planta de extrusión de colágeno

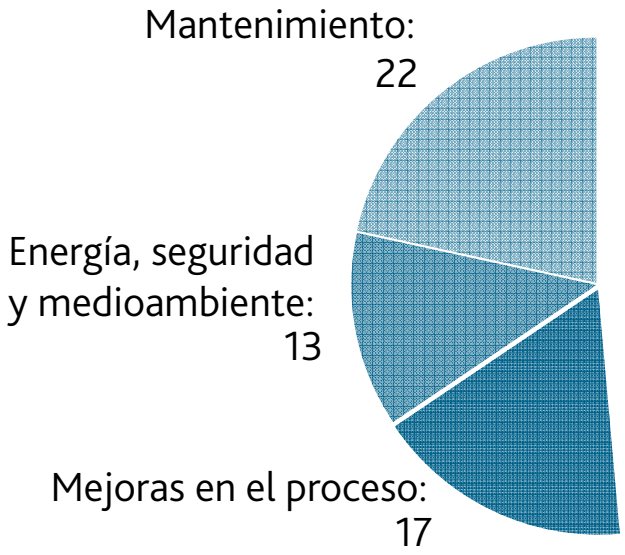
Inversión €29MM
En **febrero'13** ha comenzado a producir para el mercado satisfactoriamente

Acompañado de nuevos recursos que nos ayuden a mejorar permantente nuestras actividades.



Con proyectos específicos en todas nuestras plantas, orientados a mejoras competitivas y rentabilidad en el futuro.

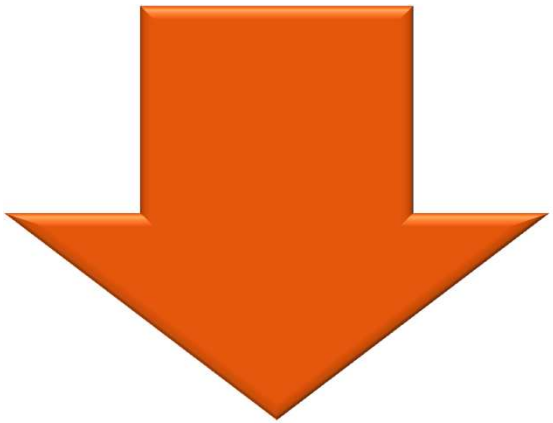
Capex de optimización: €52MM



- Mejora organizativa y de procesos para adoptar los benchmark del Grupo en EEUU.
- Automatización de procesos y dimensionamiento de la plantilla en República Checa y Brasil
- Consolidación de la capacidad productiva de colágeno no comestible en Serbia y mejora del output productivo
- Consolidación de "upgrades" tecnológicos en España y Alemania.
- Consolidación del cambio del modelo energético en México
- Reemplazo de la compra de vapor en Alemania por calderas propias
- Mejora en el equipamiento de la central de cogeneración en España
- Inversión en sistemas IT

R
Returns

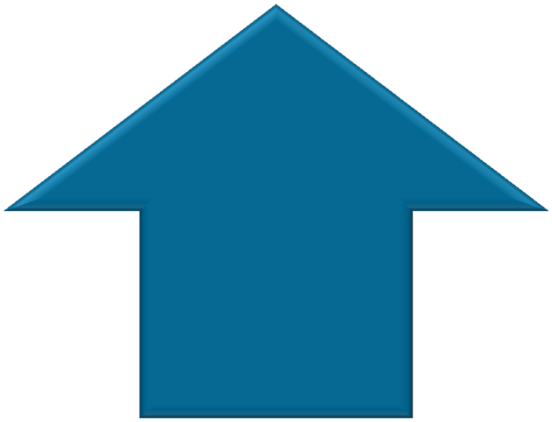
… que permiten esperar mejoras de márgenes incluso en un contexto de inflación de input de producción y lanzamiento de nuevos proyectos



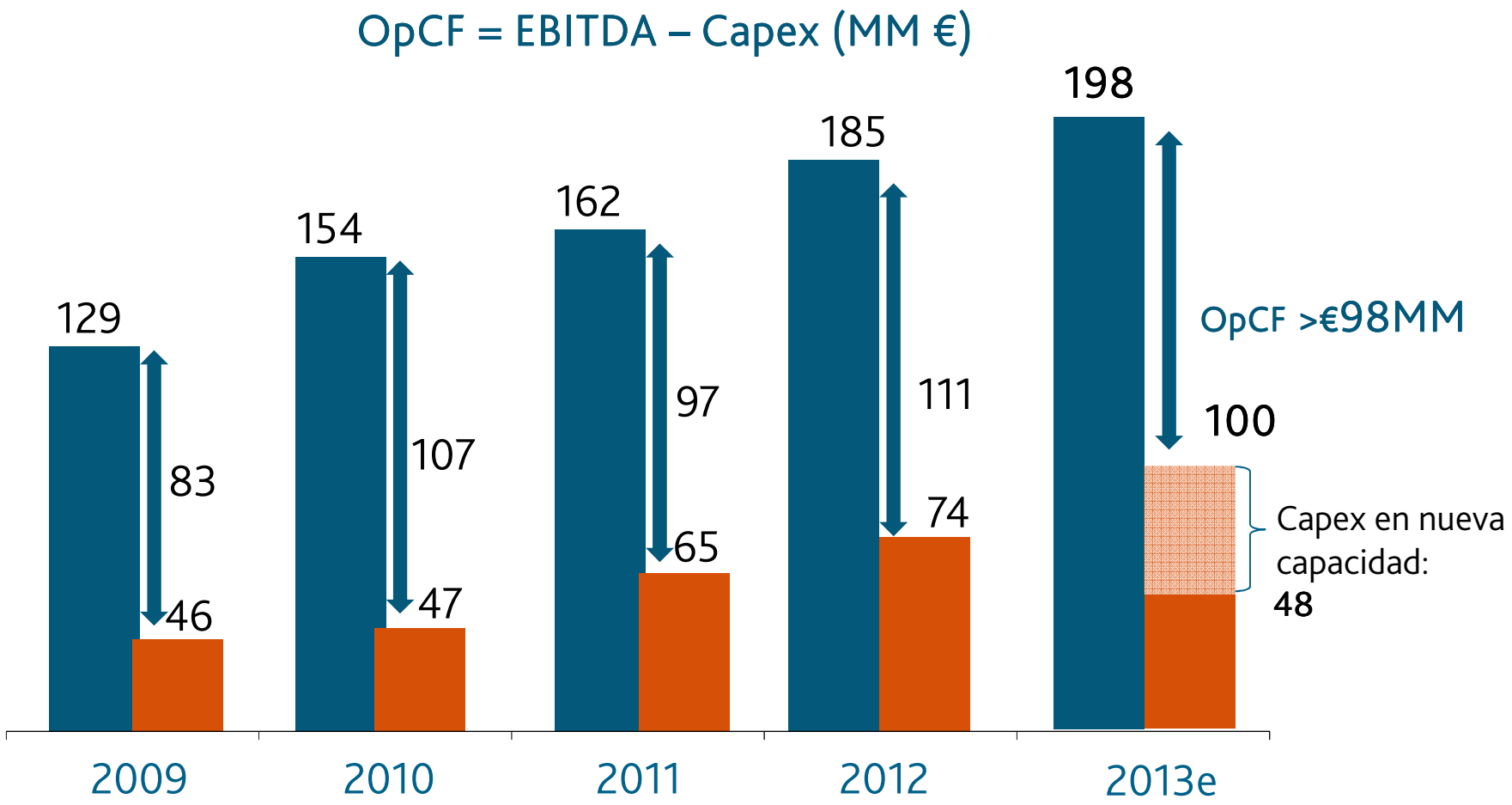
- Mix de precios en mercados emergentes
- Curva de aprendizaje en China
- Costes de puesta en marcha en Uruguay
- Materias primas y energía
- Incremento de la tasa fiscal efectiva



- Escala y productividad
- Disciplina comercial y financiera
- Nueva capacidad en países de menor coste
- Inversiones en optimización y ahorros
- Consolidación de mejoras tecnológicas



Proporcionando la suficiente generación de caja para acelerar el plan de expansión



Implantando una cultura corporativa basada en la excelencia en cada una de nuestras áreas de actuación.

Matriz de valor añadido basada en el compromiso de nuestro equipo humano



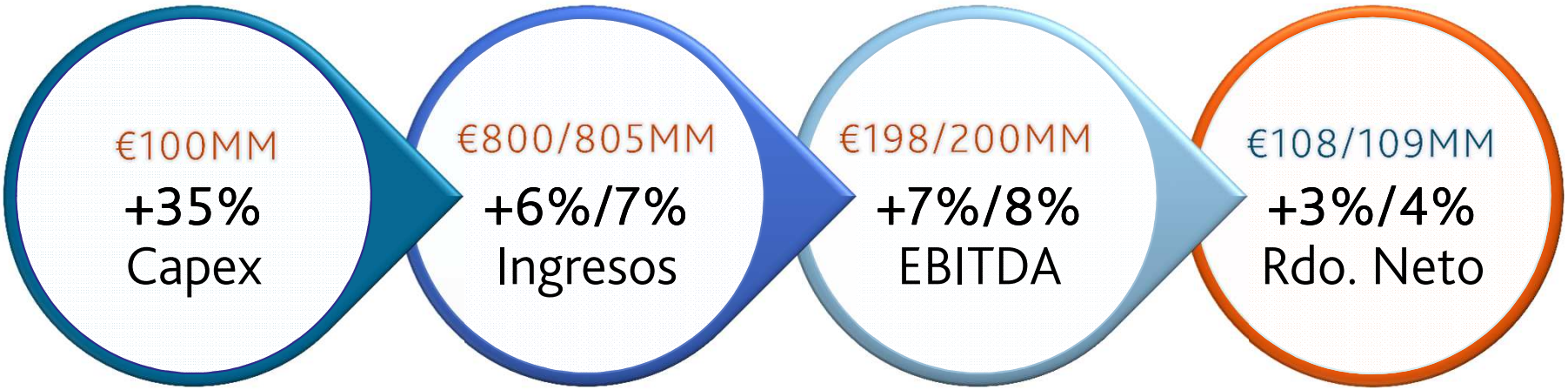
Norteamérica:
869 personas

Latam:
459 personas

Europa y Asia:
3.049 personas



Guidance 2013



US$/€: 1,30

Conclusiones

- **Cumplimiento de objetivos en las principales magnitudes financieras** gracias a la anticipación de Viscofan para captar el crecimiento.
- **Intensa actividad en 4T12** con los trabajos para la puesta en marcha de la operación en China, que no ha impedido **mostrar unos excelentes resultados de crecimiento en el trimestre.**
- **El mercado sigue creciendo** y Viscofan se encuentra muy bien posicionado para captarlo gracias a la **nueva implantación en China que ya está produciendo localmente, a los nuevos proyectos de expansión y a la mejora recurrente de nuestras operaciones.**
- **Ambiciosos objetivos para el 2013,** que incluye acelerar los planes de expansión, combinados con crecimiento de ingresos y de rentabilidad a pesar de la dificultad del entorno.
- **Fortaleza financiera que nos permite crecer y mejorar la remuneración al accionista,** sin comprometer la flexibilidad necesaria para afrontar la volatilidad del entorno, la inflación esperada en los input de producción y las posibilidades de crecimiento en el sector.