Presentación del Grupo Viscofan
Resultados del primer trimestre 2001

Mayo de 2001

Tripas de Colágeno Comestible

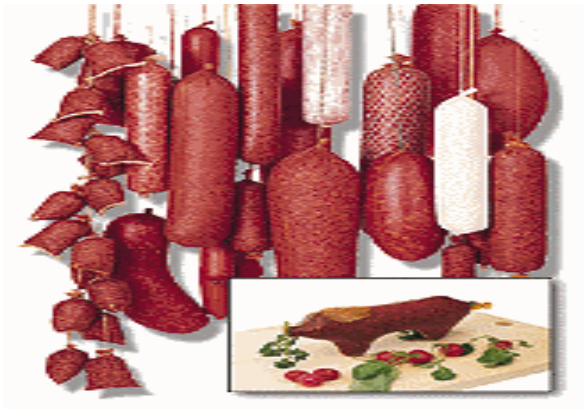




- Se utiliza en:
  - Salchichas frescas y procesadas, Tipo Frankfurt fresca, Bolonia, English breakfast, fresca de cerdo…
- La envoltura es parte de la salchicha.

Colágeno No Comestible





- Se utiliza para:
  - Embutidos cocidos o curados, del tipo de los chorizos, salamis….
- Se pela normalmente en el momento de utilización.

Envolturas de celulosa



- Su uso:
  - Para salchichas procesadas. Tipo frankfurt
- Sirve para dar forma a la emulsión de carne
- Se pela

Envolturas de Plástico





- **Se utilizan:**
  - **Para productos cocidos, como Mortadelas, embutidos de higado, mezclas de carne**
- **Tienen propiedades de barrera al oxígeno.**
- **Se pela.**

Centros de producción y oficinas comerciales de las división conservera (Grupo IAN)

Centros de producción y oficinas comerciales de la división de Envolturas artificiales



Perímetro Grupo Viscofan

	CELULOSICA			COLAGENO NO COMESTIBLE			COLAGENO COMESTIBLE			PLASTICAS		
	Ex.	Conv.	Ven.	Ex.	Conv.	Ven.	Ex.	Conv.	Ven.	Ex.	Conv.	Ven.
ESPAÑA												
Cáseda	X	X					X	X				
Urdiaín		X										
Pamplona			X			X			X			X
ALEMANIA												
Weinheim			X	X		X	X		X	X		X
REP. CHECA												
Ceske Budej.		X	X		X	X		X	X	X	X	X
BRASIL												
Matarazzo	X											
Itú		X								X	X	
Sao Paulo			X			X			X			X
USA												
Montgomery		X	X		X	X			X		X	X
REINO UNIDO			X			X			X			X
MOSCU			X			X			X			X
CANADA			X			X			X			X
PERU			X			X			X			X
CHINA			X			X			X			X
SINGAPUR			X			X			X			X
TAILANDIA			X			X			X			X
COSTA RICA			X			X			X			X

AÑO 2000

- **VENTAS**
  - Cifra de Negocios 66.375 Millones ptas. (+ 6%).
    - Envolturas Celulósicas: Incremento en volumen del 9%
    - Envolturas Colágeno: Aumento significativo. En especial en colágeno comestible
    - Envolturas Plásticos: Aumento de competencia en el Este de Europa.
    - Conservas vegetales: Cifra de negocios 15.632 Mill. Ptas. inferior en un 2% al año 99.
    - Ventas de energía: Márgenes inferiores por precio de la termina y el KW.

- **RESULTADOS**
  - Beneficio consolidado: 2.035 millones de ptas (-31.22%).
    - Viscofan SA: 826 Millones ptas. de beneficio neto (-50%). Consecuencia, sobre todo, de:
      - Trasvase de parte de su actividad a la planta de Brasil
      - Impacto de la provisión por depreciación de Inversiones financieras por las pérdidas en Viscofan USA.
      - Impacto negativo del seguro de cambio.
    - Naturin GmbH: Eleva sus resultados por encima del 200%
    - Viscofan do Brasil: Incrementa su aportación en un 42%
    - Viscofan USA: Alto nivel de pérdidas consecuencia del traslado de la planta de Michigan a Alabama e ineficiencias consiguientes.
    - Subida de coste de energía primaria: Termia de gas,
    - Precio de la envoltura celulósica ha sufrido una fuerte presión a la baja, consecuencia del exceso de capacidad instalada en el sector.
    - Impacto de la BSE al cierre del ejercicio.
    - EBITDA: Se sitúa en un 18,93%.

Balance de Situación
(millones de Euros)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Fondo de Comercio	2,0	1,7	1,4	1,1	0,8	0,4
Inmovilizaciones inmateriales	12,5	15,5	10,8	8,3	10,3	9,8
Inmovilizaciones materiales	198,2	220,2	219,6	234,3	254,4	253,4
Inmovilizaciones financieras	1,3	1,2	1,1	1,1	1,1	1,0
Capital Circulante	93,5	107,4	121,1	131,4	142,4	145,0
CAPITAL EMPLEADO	**307,5**	**346,0**	**354,0**	**376,2**	**409,0**	**409,6**
Fondos propios	134,2	149,9	172,8	197,3	204,9	210,9
Socios externos	0,4	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1
Proviones	27,3	25,7	19,6	19,7	21,2	21,7
Deuda neta (Caja)	142,1	165,5	149,4	150,9	169,8	167,9
Otros	3,5	4,8	12,1	8,1	12,9	9,0
CAPITAL INVERTIDO	**307,5**	**346,0**	**354,0**	**376,2**	**409,0**	**409,6**

Balance de Situación
DIVISION DE ENVOLTURAS
(millones de Euros)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Fondo de Comercio	1,4	1,2	1,0	0,7	0,7	0,4
Inmoviliz. Inmateriales	11,3	13,5	10,5	8,5	8,5	7,4
Inmoviliz. Materiales	181,5	202,6	202,1	235,1	235,1	233,4
Inmoviliz. Finanieras	1,3	1,2	1,1	1,1	1,1	1,0
Capital Circulante	59,5	72,5	82,0	91,8	91,8	90,5
CAPITAL EMPLEADO	**255,0**	**291,0**	**296,7**	**337,2**	**337,2**	**332,7**
Fondos Propios	126,8	137,5	155,9	183,4	183,4	185,1
Socios externos	0,4	0,1	0,1	0,2	0,2	0,1
Provisiones	27,3	25,7	19,6	21,2	21,2	21,7
Deuda neta (Caja)	98,6	124,3	110,6	121,3	121,3	118,5
Otros	1,9	3,4	10,5	11,1	11,1	7,3
CAPITAL INVERTIDO	**255,0**	**291,0**	**296,7**	**337,2**	**337,2**	**332,7**

Balance de Situación
DIVISION DE CONSERVAS
(millones de Euros)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Fondo de Comercio	0,6	0,5	0,4	0,3	0,1	
Inmoviliz. Inmateriales	1,2	2,0	0,3	1,2	1,8	2,4
Inmoviliz. Materiales	16,7	17,6	17,5	18,6	19,3	20,0
Inmoviliz. Financieras						
Capital Circulante	34,0	34,9	39,1	49,7	50,6	54,5
CAPITAL EMPLEADO	**52,5**	**55,0**	**57,3**	**69,8**	**71,8**	**76,9**
Fondos Propios	7,4	12,4	16,9	19,0	21,5	25,8
Socios externos						
Provisiones						
Deuda neta (Caja)	43,5	41,2	38,8	49,6	48,5	49,4
Otros	1,6	1,4	1,6	1,2	1,8	1,7
CAPITAL INVERTIDO	**52,5**	**55,0**	**57,3**	**69,8**	**71,8**	**76,9**

Cuenta de Resultados
(millones de Euros)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Cifra de negocios	279,7	296,4	335,2	363,5	376,4	398,9
EBITDA	39,0	46,4	66,3	72,1	64,2	75,5
EBIT	21,3	22,5	32,4	41,1	33,3	35,0
Resultado financiero	-15,3	-12,6	-4,6	-9,2	-10,8	-19,3
RDO. DE LAS ACTIV.ORDINARIAS	6,0	9,9	27,8	31,9	22,5	15,7
RDO. ANTES DE IMPUESTO	0,1	7,8	25,9	32,2	21,5	14,1
RDO CONSOLIDADO	0,8	8,4	25,3	30,4	17,8	12,2

Cuenta de Resultados
DIVISION DE ENVOLTURAS
(millones de Euros)

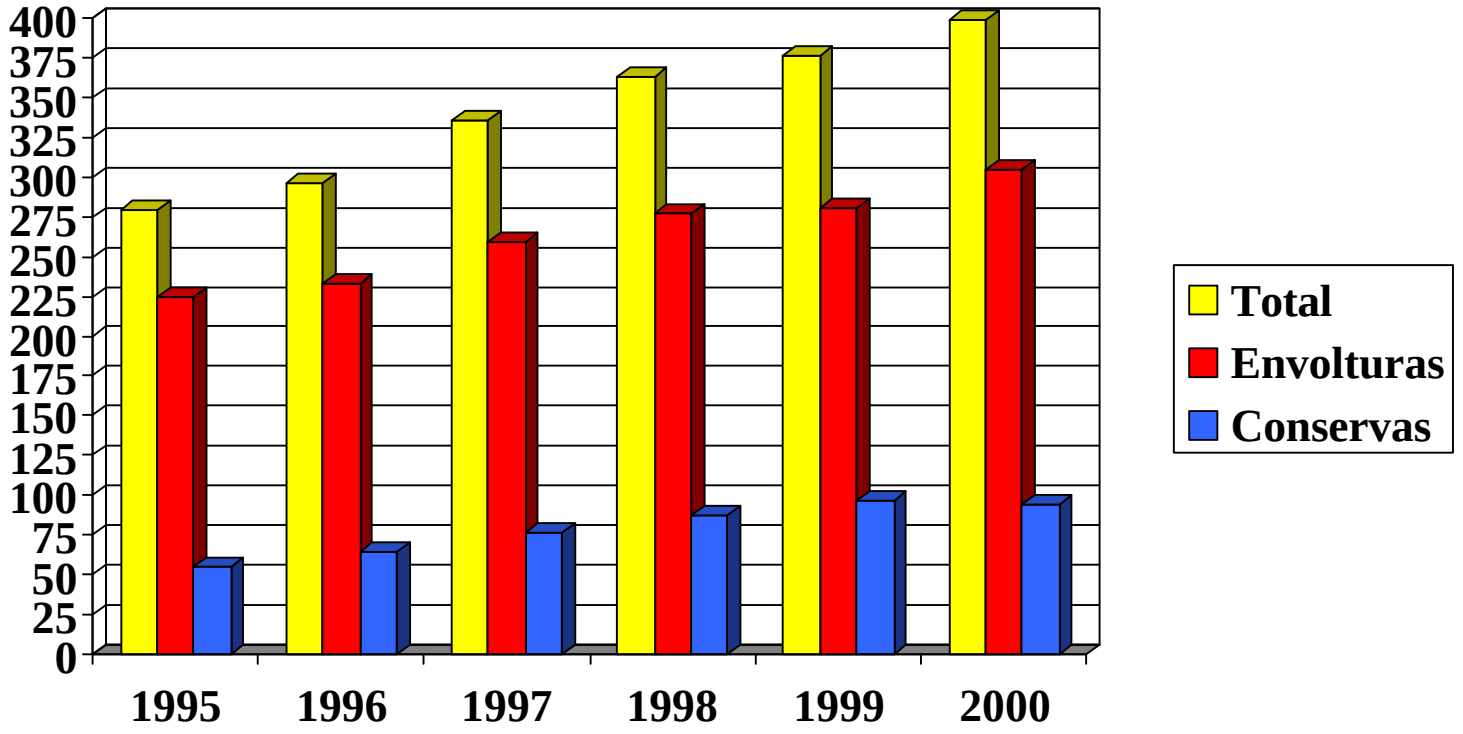
	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Cifra de Negocios	224,9	232,3	259,0	276,6	280,1	304,6
EBITDA	31,8	37,2	57,0	64,3	53,9	64,9
EBIT	17,3	16,7	26,6	36,5	26,8	28,6
Resultado Financiero	-11,3	-9,3	-3,0	-6,7	-9,0	-15,7
Rdo. de las activ. Ordinarias	6,0	7,4	23,6	29,8	17,8	12,9
Rdo. Antes de impuestos	-0,4	4,9	21,1	29,5	16,5	11,0
RDO. CONSOLIDADO	0,4	5,6	21,0	28,2	14,0	9,9

Cuenta de Resultados
DIVISION DE CONSERVAS
(millones de Euros)

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
Cifra de negocios	54,8	64,1	76,2	86,9	96,3	94,3
EBITDA	7,2	9,2	9,3	7,8	10,3	10,6
EBIT	4,0	5,8	5,8	4,6	6,5	6,4
Resultado Financiero	-4,0	-3,3	-1,6	-2,5	-1,8	-3,6
RDO. DE LAS ACTIV.ORDINARIAS	0,0	2,5	4,2	2,1	4,7	2,8
RDO.ANTES DE IMPUESTOS	0,5	2,9	4,8	2,7	5,0	3,1
RDO. CONSOLIDADO	0,4	2,8	4,3	2,2	3,8	2,3

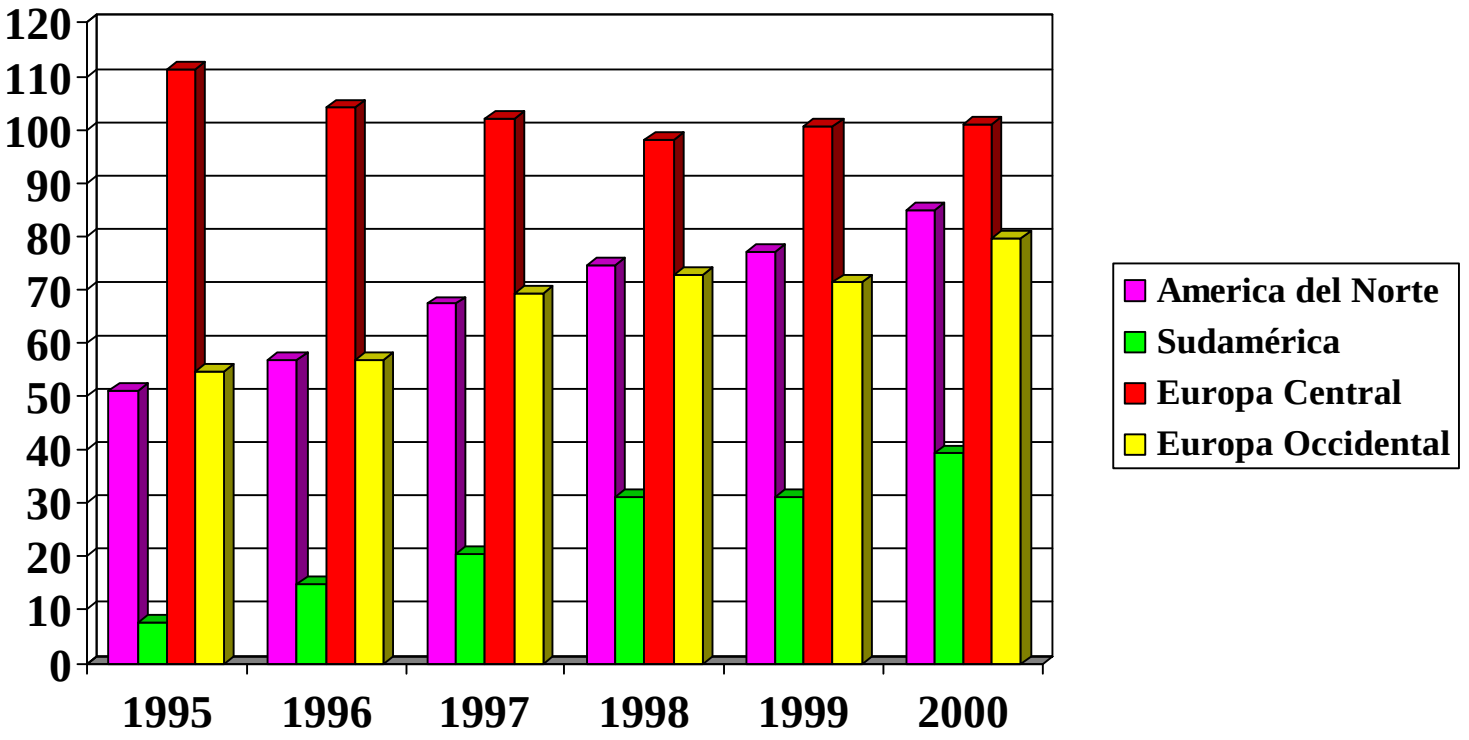
Cifra de negocios

(millones de Euros)

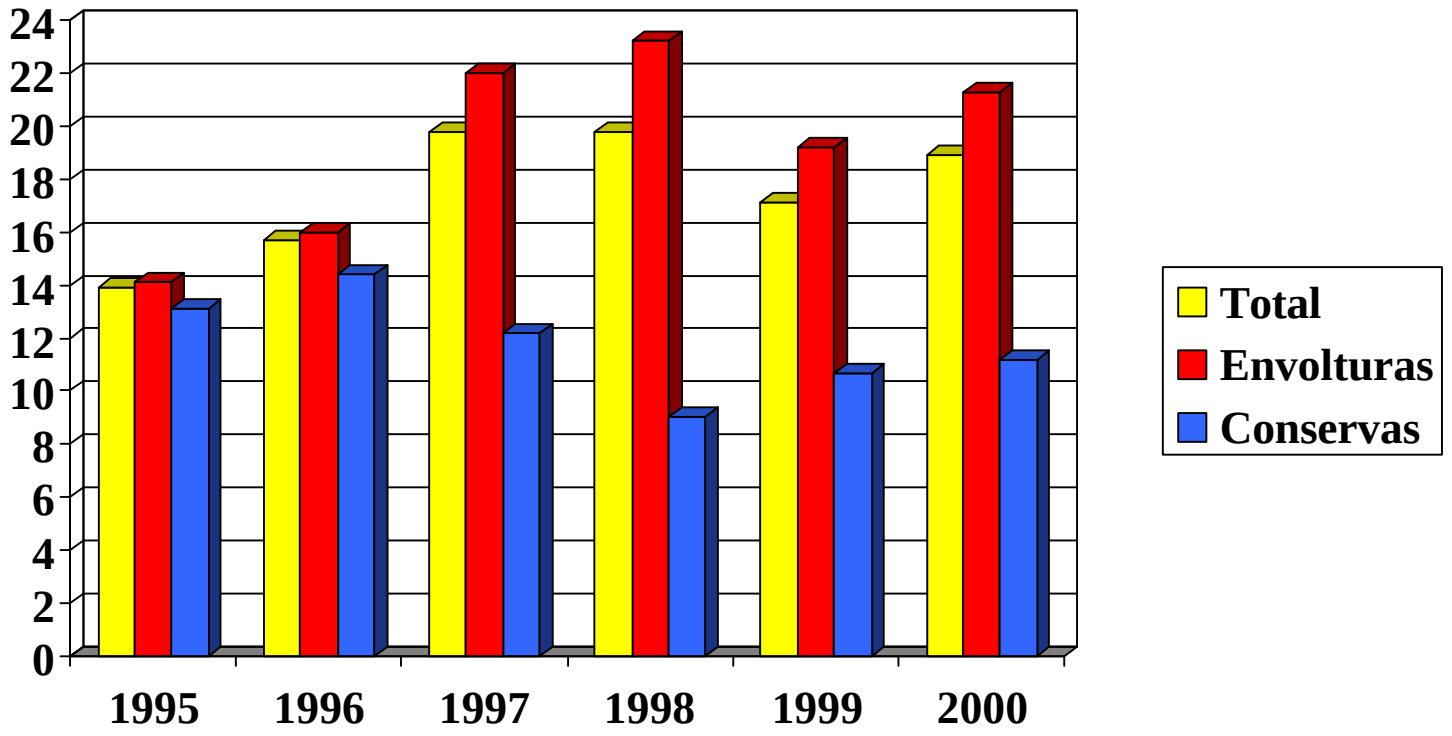


Cifra de negocios por áreas geográficas

(millones de Euros)

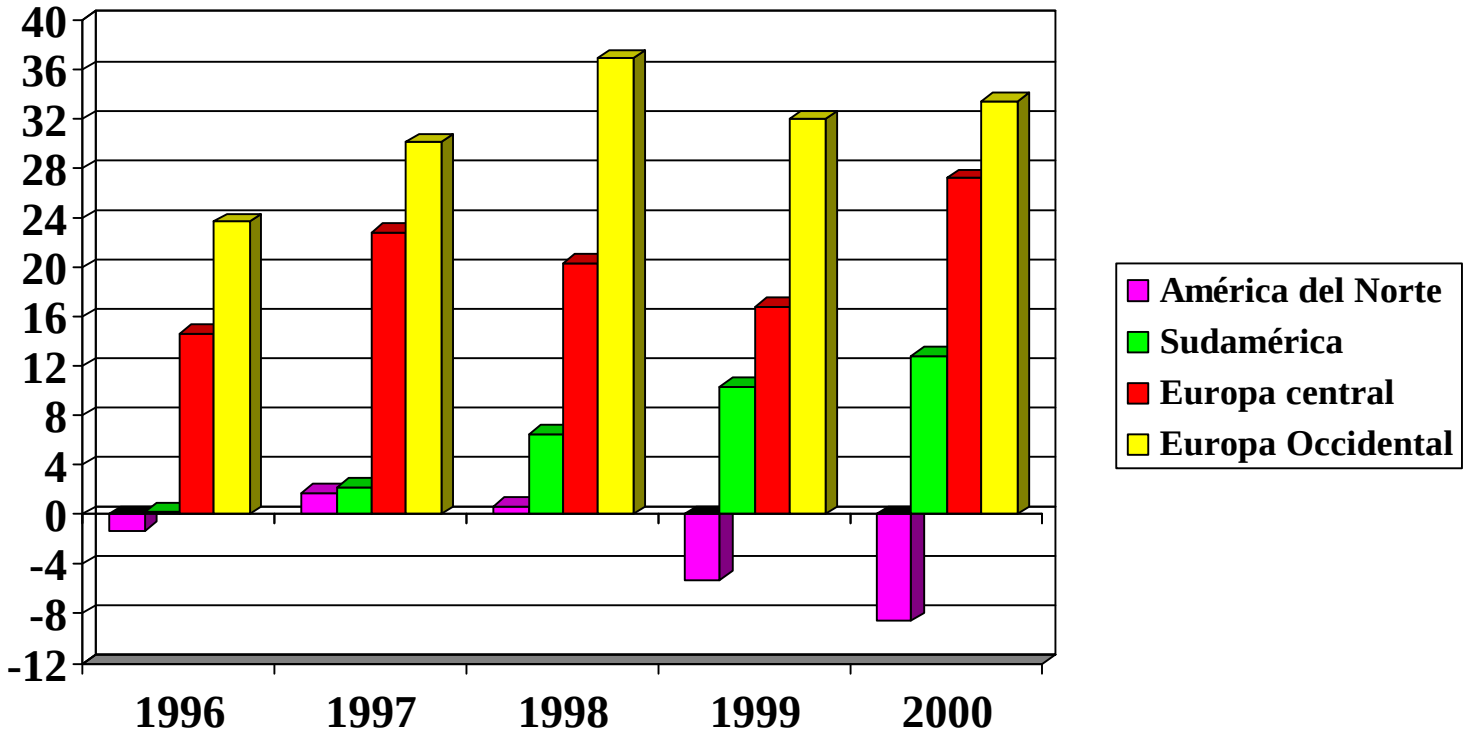


EBITDA (%)

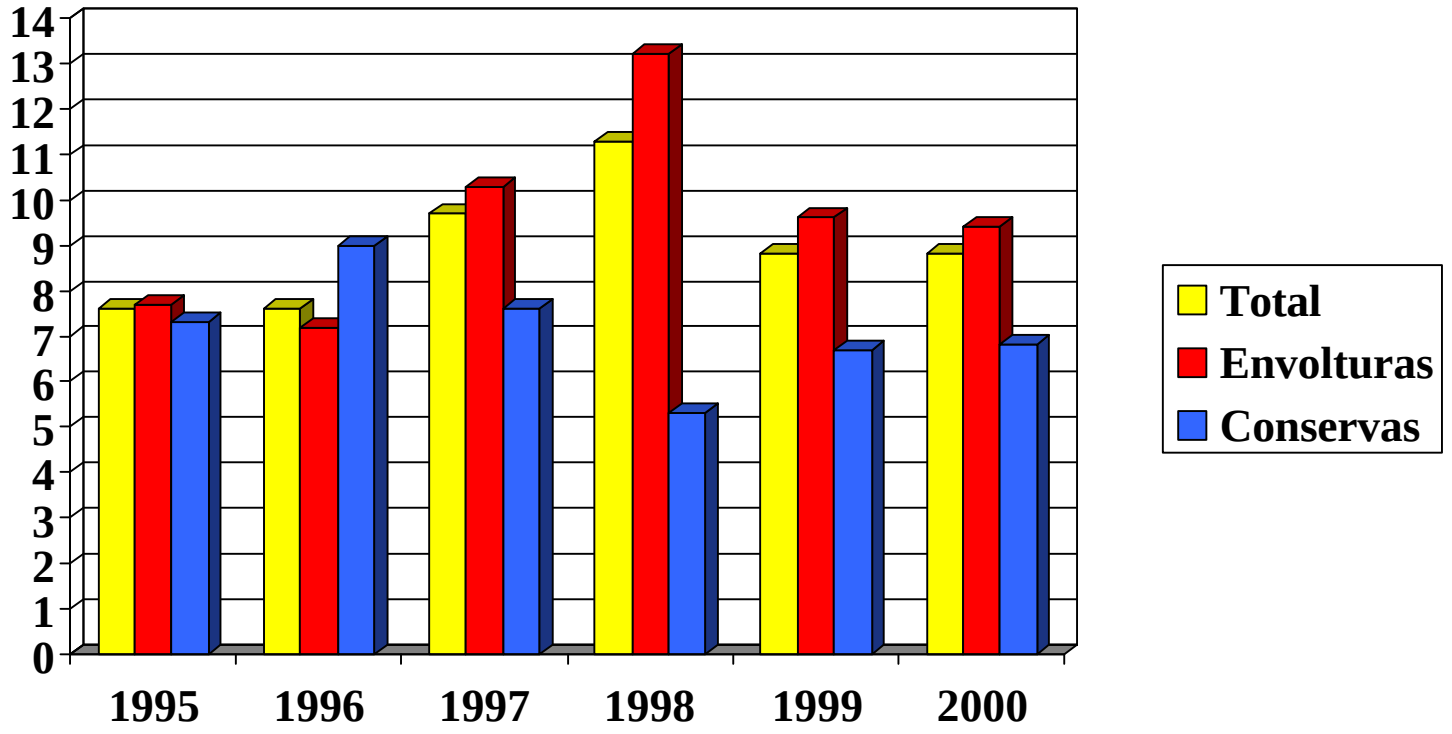

24
22
20
18
16
14
12
10
8
6
4
2
0
1995
1996
1997
1998
1999
2000
Total
Envolturas
Conservas

EBITDA contribución por áreas geográficas

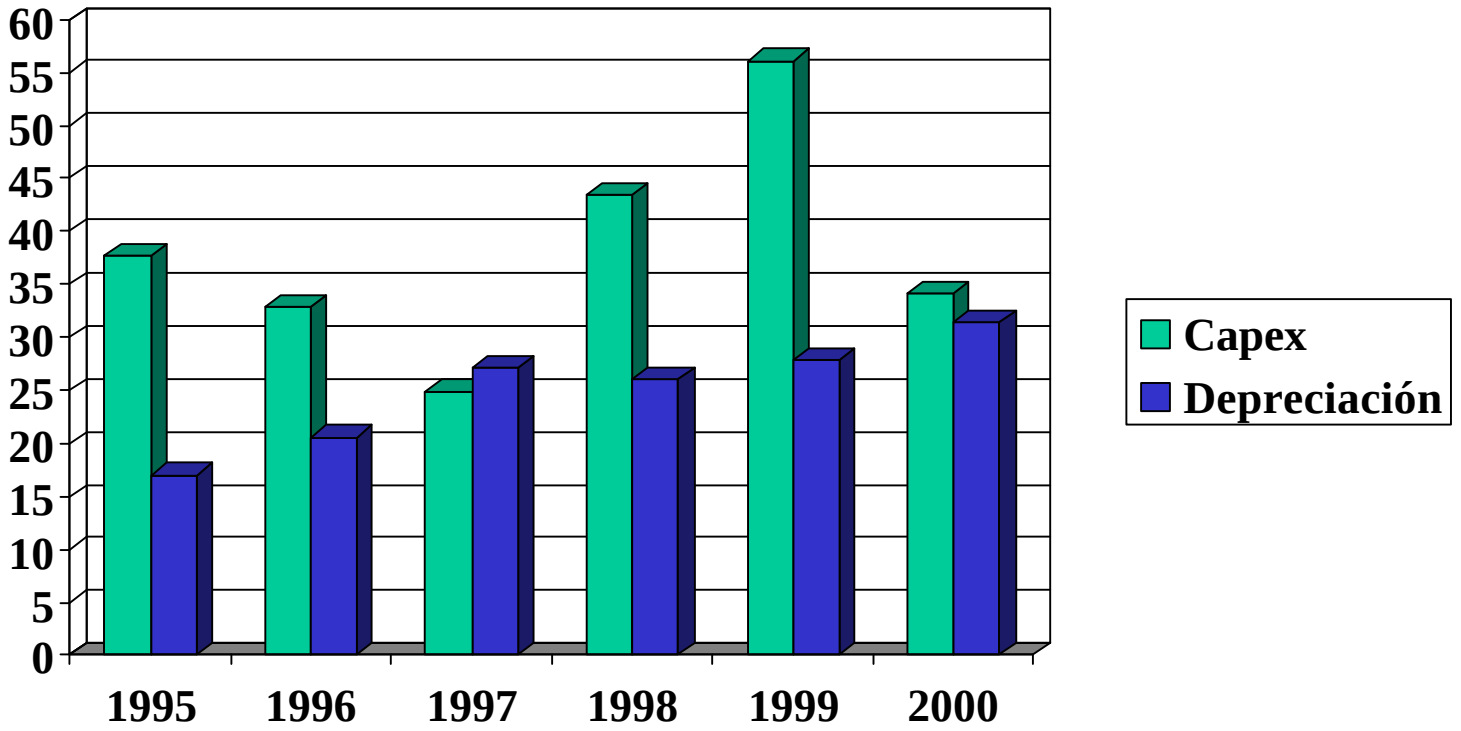
(millones de Euros)



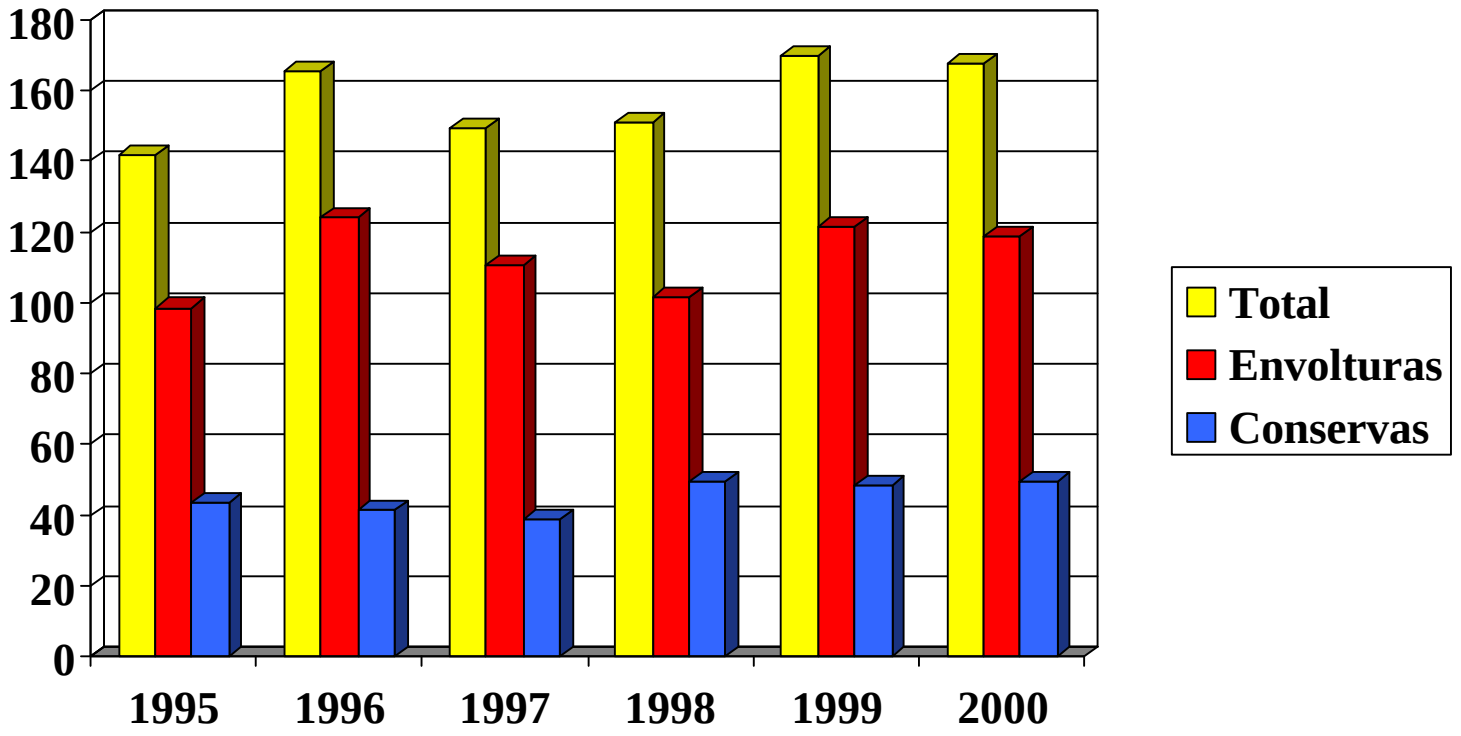
EBIT (%)


14
13
12
11
10
9
8
7
6
5
4
3
2
1
0
1995
1996
1997
1998
1999
2000
Total
Envolturas
Conservas

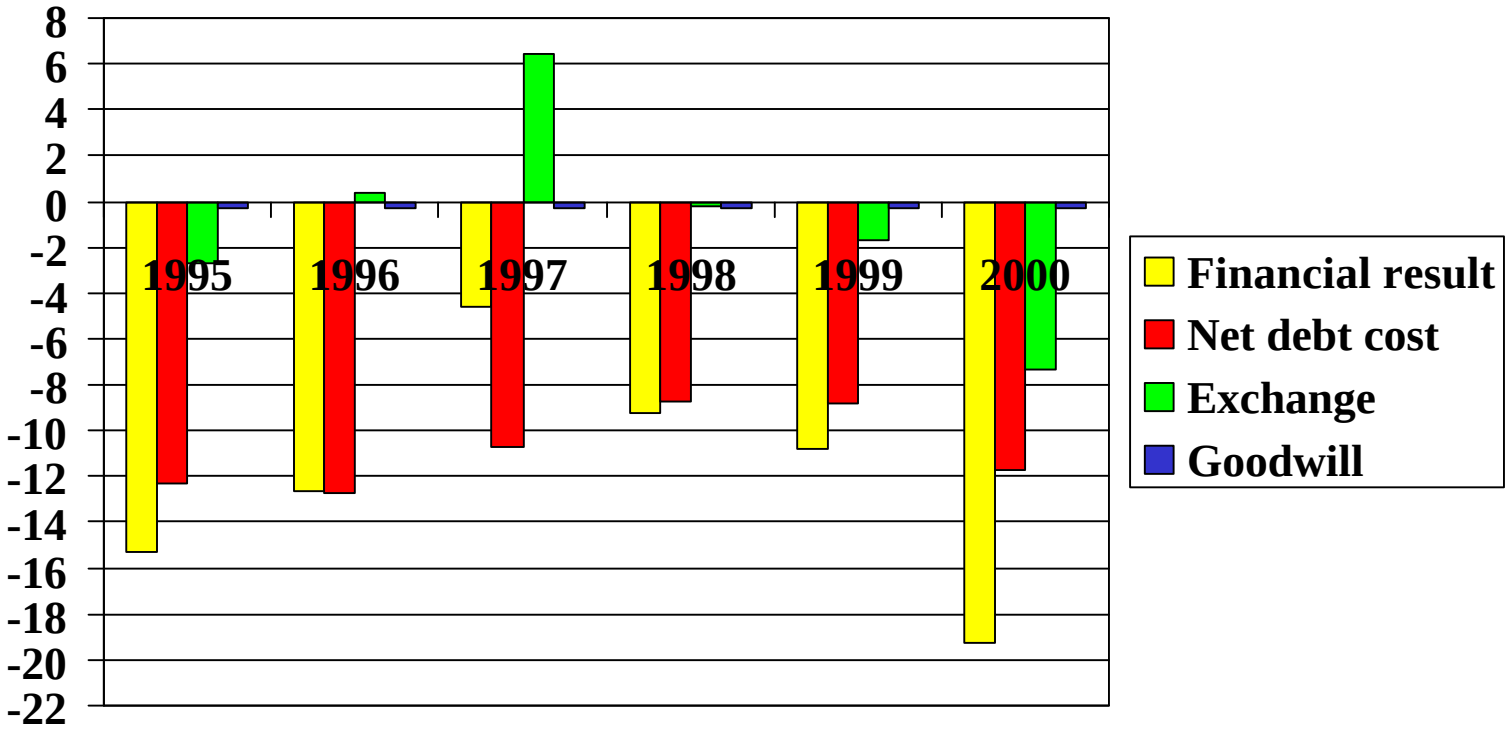
Inversiones



Deuda Neta

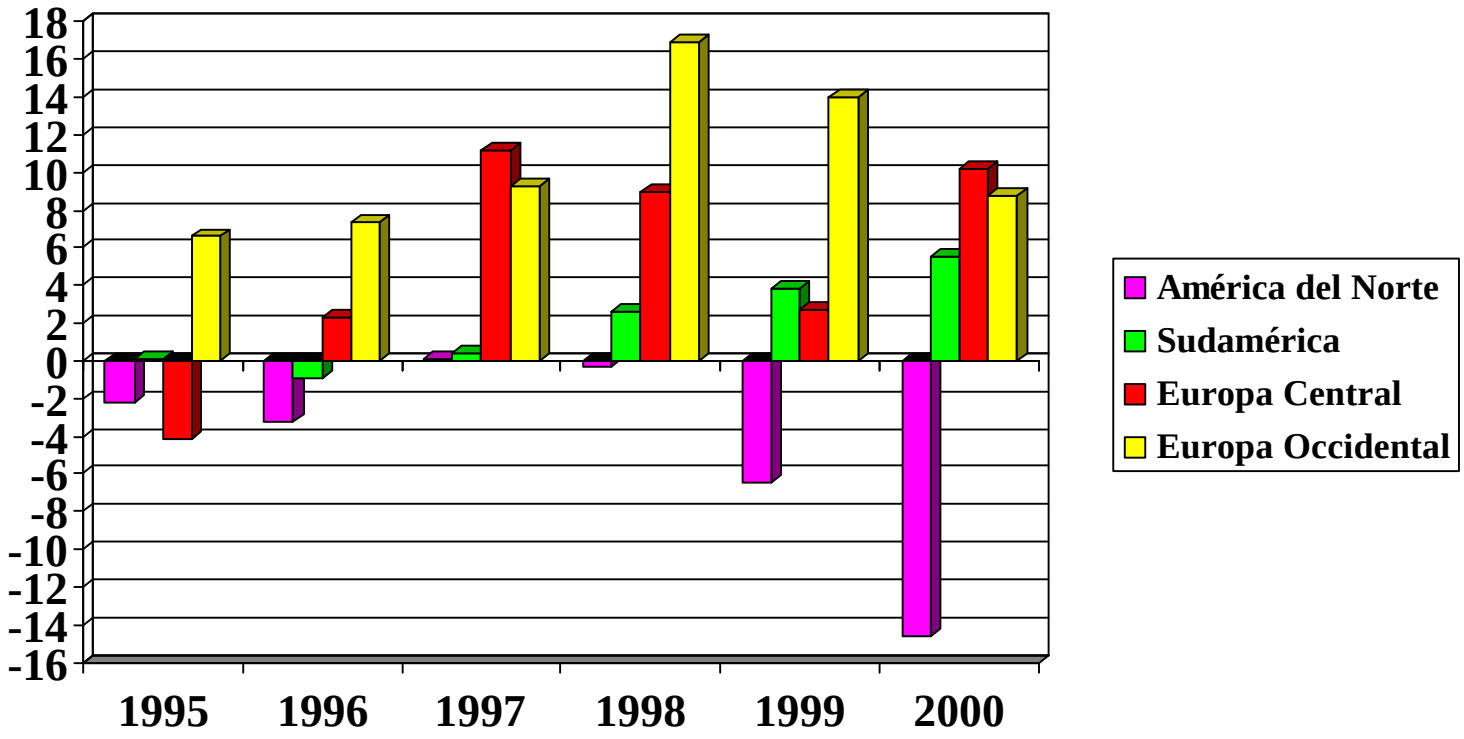

180
160
140
120
100
80
60
40
20
0
1995
1996
1997
1998
1999
2000
Total
Envolturas
Conservas

Financial result break-down



Rdo.Neto contribución por áreas geográficas

(millones de Euros)



Resultado Primer Trimestre

- Presentación de resultados del primer trimestre de 2001
  - Balance de Situación
  - Cuenta de resultados
  - Presentación de las principales magnitudes financieras

Primer trimestre de 2001

- **VENTAS**
  - Importe neto de la cifra de negocios: 15.001 mill. de ptas (-3,5%)
    - Ventas de envolturas : Descenso del 6,8%
      - Viscofan SA: Ventas de 4.060 millones de ptas. (- 10,2%)
        - » Menor demanda por el impacto de la BSE y crisis de algunos mercados.
        - » Crecimiento de ventas de las envolturas de colágeno comestible
      - Naturin GmbH: Afectada por la BSE:
        - » Descenso de consumo cárnico en el mercado interior.
        - » Encarecimiento de la materia prima de colágeno
      - Viscofan Brasil: Descenso de ventas por baja demanda y dificultades financieras en Argentina
    - Ventas de conservas: Incremento del 8,6%

- **RESULTADOS**
  - Beneficio neto consolidado: 213 millones de ptas (-67,8%).
    - Viscofan SA: Beneficio neto 345 millones de ptas (-65%)
      - Menores márgenes y ventas por presión constante sobre precios de venta.
      - Encarecimiento de la materia prima, celulosa y colágeno.
      - Incremento del precio de la termia de gas natural
    - Viscofan Brasil:
      - Afectada por la devaluación de la moneda local frente al dólar.
      - Sus resultados netos han descendido un 56%.
    - Viscofan USA: Comportamiento favorable. Resultado neto sigue siendo negativo pero con clara tendencia a la mejora.
  - EBITDA: Se sitúa en el 16,68%
  - Resultado financiero negativo de 710 millones de ptas.

Balance de Situación
(millones de Euros)

	03-2001	03-2000
Fondo de Comercio	0,4	0,7
Inmoviliz. Inmateriales	11,2	11,6
Inmoviliz. Materiales	248,5	259,9
Inmoviliz. Financieras	1,0	1,0
Capital Circulante	160,4	142,2
CAPITAL EMPLEADO	**421,5**	**415,4**
Fondos Propios	207,6	210,2
Socios Externos	0,1	0,2
Provisiones	21,8	21,4
Deuda Neta (Caja)	179,3	169,6
Otros	12,7	14,0
CAPITAL INVERTIDO	**421,5**	**415,4**

Balance de Situación
DIVISION DE ENVOLTURAS
(millones de Euros)

	03-2001	03-2000
Fondo de Comercio	0,4	0,6
Inmoviliz. Inmateriales	8,2	9,0
Inmoviliz. Materiales	228,5	240,1
Inmoviliz. Financieras	1,0	1,0
Capital Circulante	105,8	92,9
CAPITAL EMPLEADO	**343,9**	**343,6**
Fondos Propios	181,9	187,7
Socios Externos	0,1	0,2
Provisiones	21,8	21,4
Deuda neta (caja)	128,9	121,8
Otros	11,2	12,5
CAPITAL INVERTIDO	**343,9**	**343,6**

Balance de Situación
DIVISION DE CONSERVAS
(millones de Euros)

Fondos de Comercio	0,0	0,1
Inmoviliz. Inmateriales	3,0	2,6
Inmoviliz. Materiales	20,0	19,8
Inmoviliz. Financieras	0,0	0,0
Capital Circulante	54,6	49,3
CAPITAL EMPLEADO	**77,6**	**71,8**
Fondos Propios	25,7	22,5
Socios externos	0,0	0,0
Provisiones	0,0	0,0
Deuda neta (Caja)	50,4	47,8
Otros	1,5	1,5
CAPITAL INVERTIDO	**77,6**	**71,8**

Cuenta de Resultado
(millones de Euros)

	03-2001	03-2000	VAR (%)
Cifra de Negocios	**90,16**	**93,45**	-3,5%
EBITDA	**15,04**	**16,50**	-8,8%
EBIT	**5,78**	**8,51**	-32,1%
Resultado Financiero	**-4,27**	**-2,82**	51,4%
RDO. DE LAS ACTIV. ORDINARIAS	**1,51**	**5,69**	-73,5%
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	**1,63**	**5,43**	-70,0%
RDO. CONSOLIDADO	**1,28**	**3,97**	-67,8%

Cuenta de Resultados
DIVISION DE ENVOLTURAS
(millones de Euros)

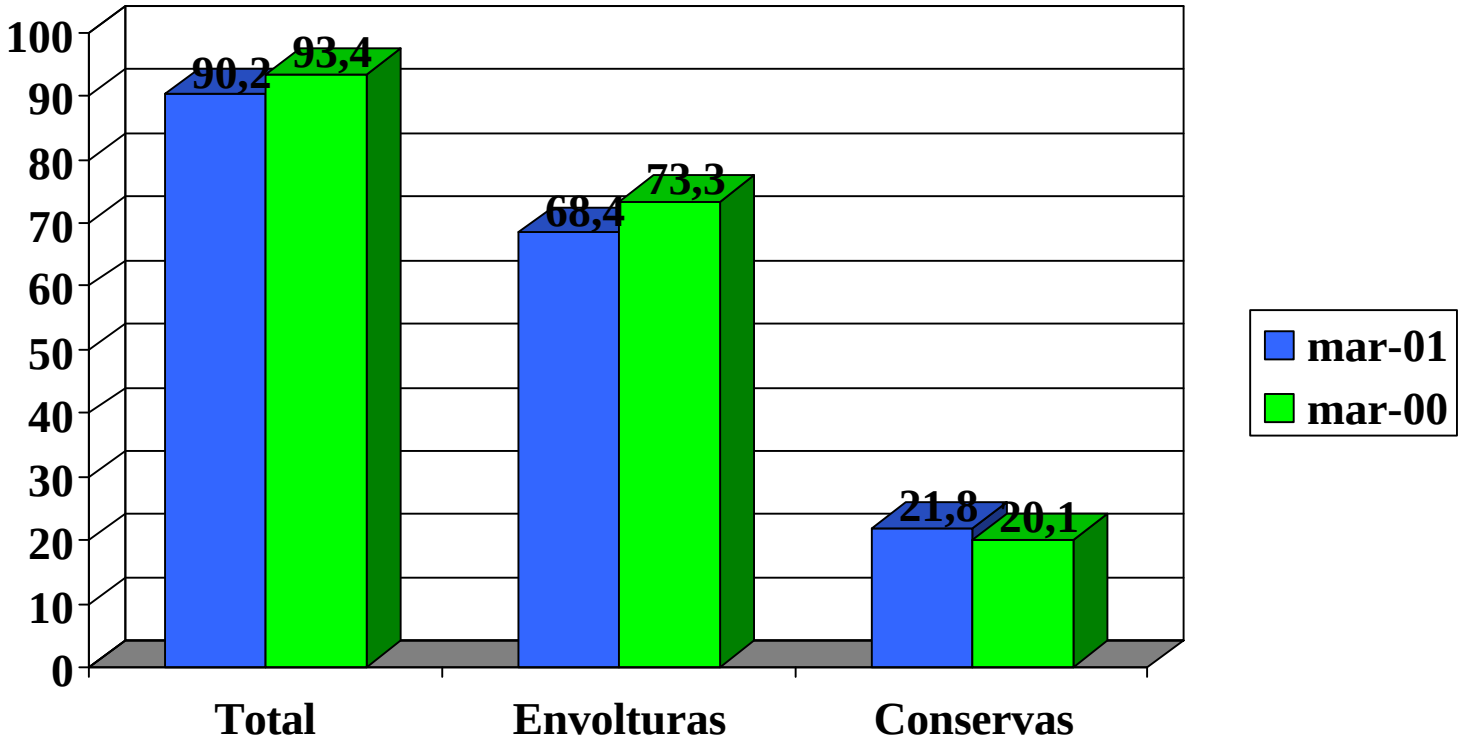
	03-2001	03-2000	VAR (%)
Cifra de negocios	68,35	73,36	-6,8%
EBITDA	13,58	14,47	-6,2%
EBIT	4,81	7,01	-31,4%
Resultado Financiero	-3,45	-2,14	61,2%
RDO. DE LAS ACTIV. ORDINARIAS	1,36	4,87	-72,1%
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	1,37	4,54	-69,8%
RDO. CONSOLIDADO	1,09	3,38	-67,8%

Cuenta de Resultado
DIVISION DE CONSERVAS
(millones de Euros)

	03-2001	03-2000	VAR (%)
Cifra de negocios	21,81	20,09	8,6%
EBITDA	1,46	2,03	-28,1%
EBIT	0,97	1,50	-35,3%
Resultado financiero	-0,82	-0,68	20,6%
RDO.DE LAS ACTIV. ORDINARIAS	0,15	0,82	-81,7%
RDO. ANTES DE IMPUESTOS	0,26	0,89	-70,8%
RDO. CONSOLIDADO	0,19	0,59	-67,8%

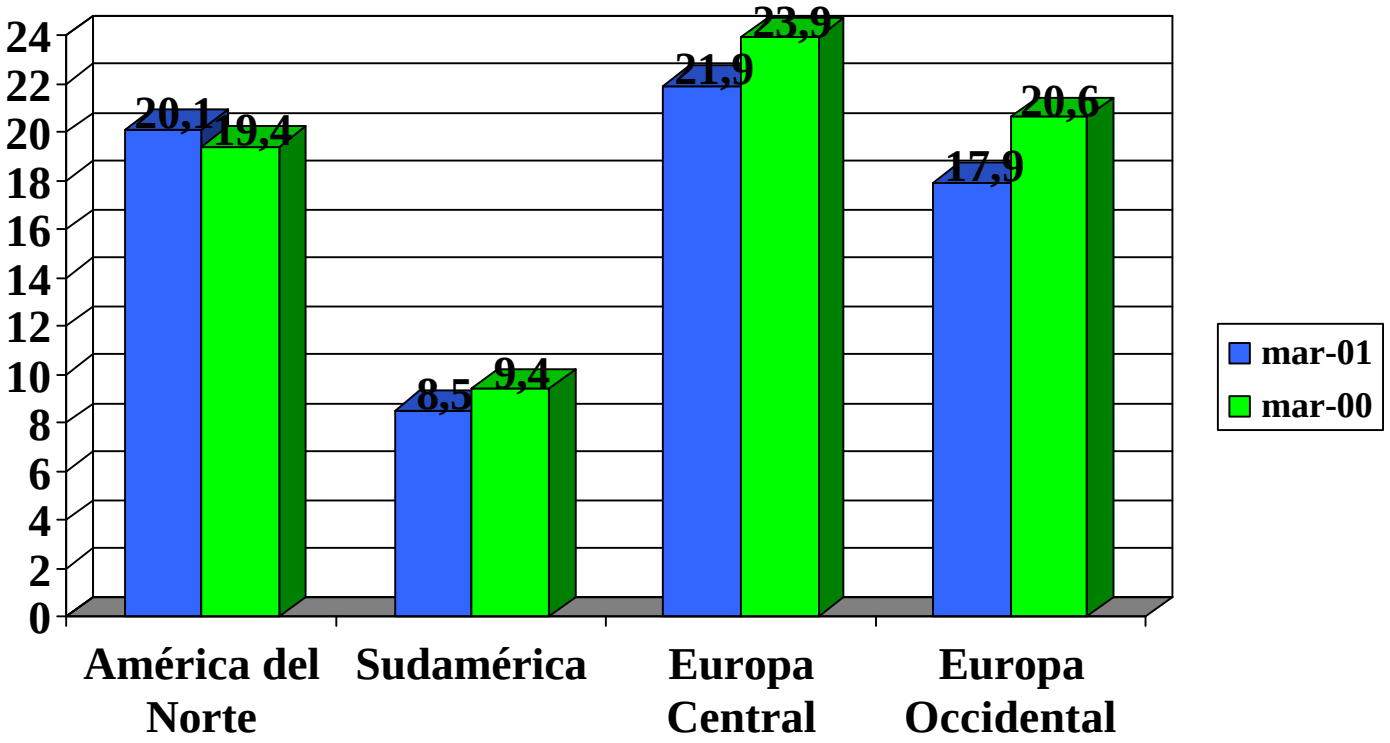
Cifra de negocios

(millones de Euros)

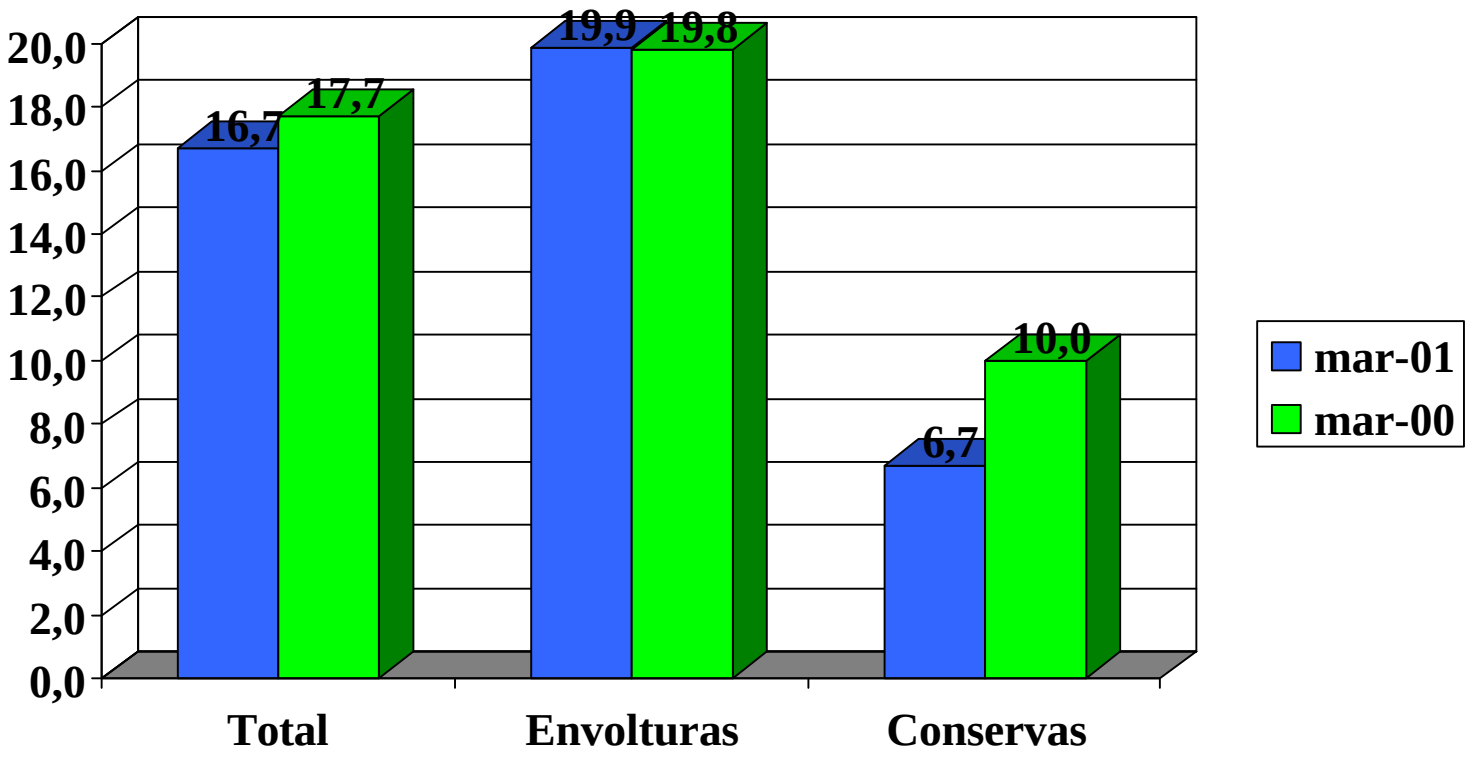


Cifra de negocios por áreas geográficas

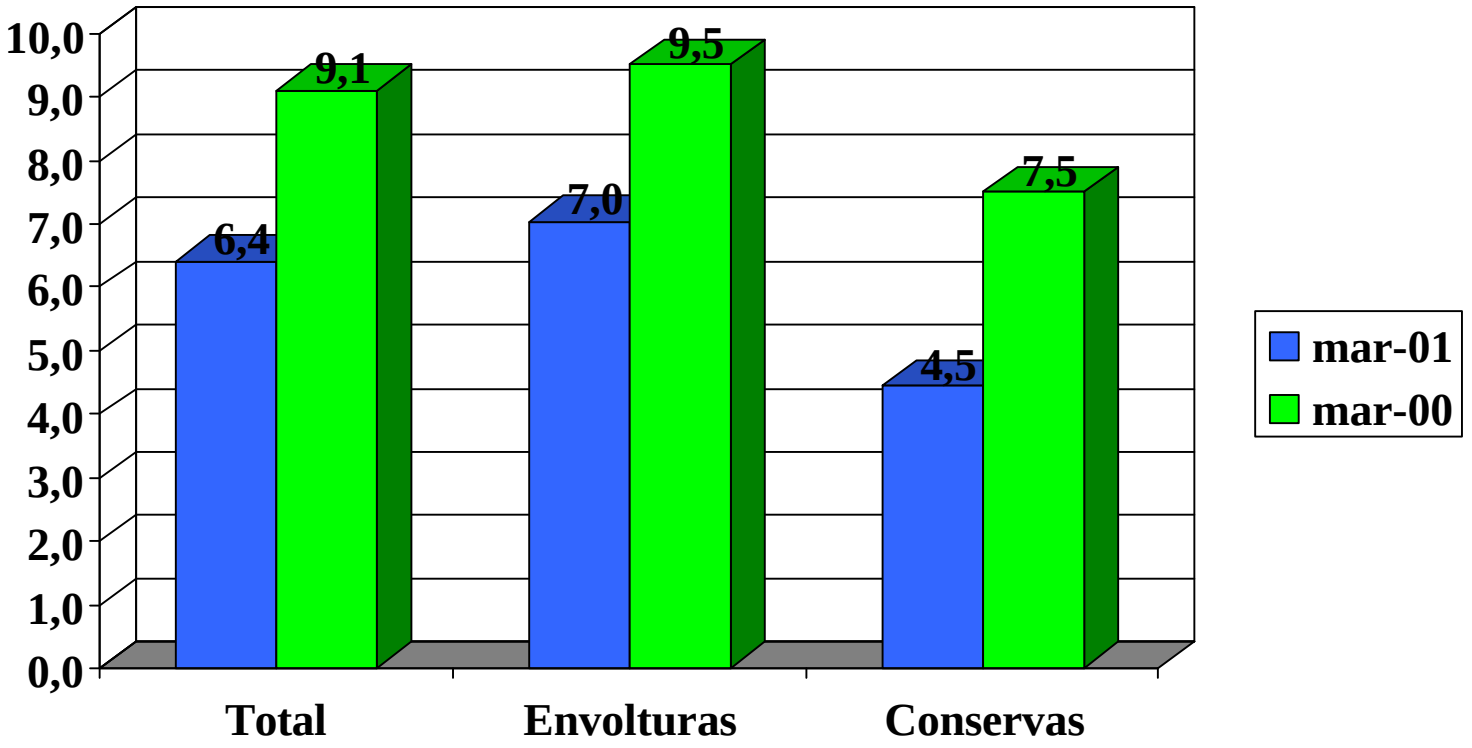
(millones de Euros)



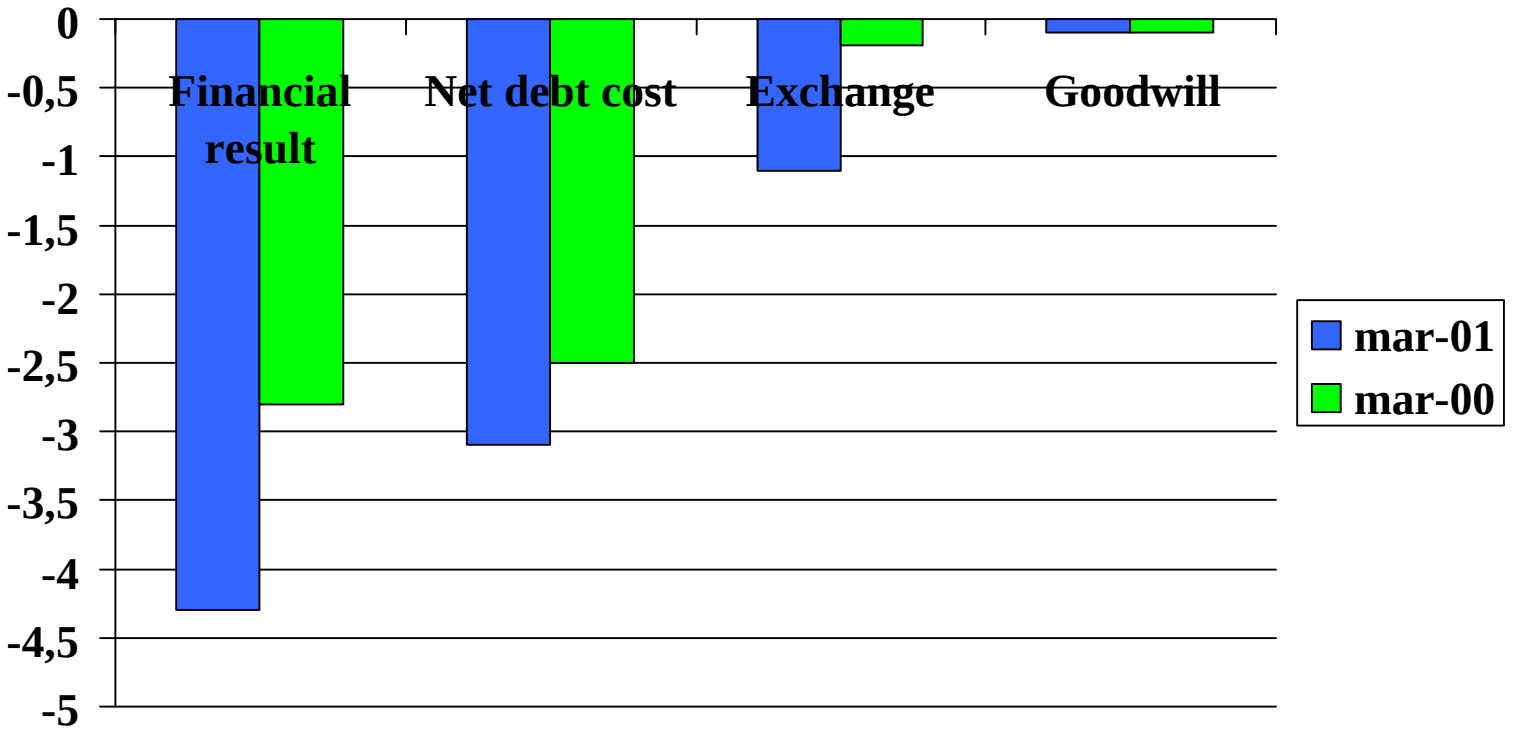
EBITDA (%)


20,0
18,0
16,0
14,0
12,0
10,0
8,0
6,0
4,0
2,0
0,0
16,7
17,7
19,9
19,8
6,7
10,0
Total
Envolturas
Conservas
mar-01
mar-00

EBIT (%)

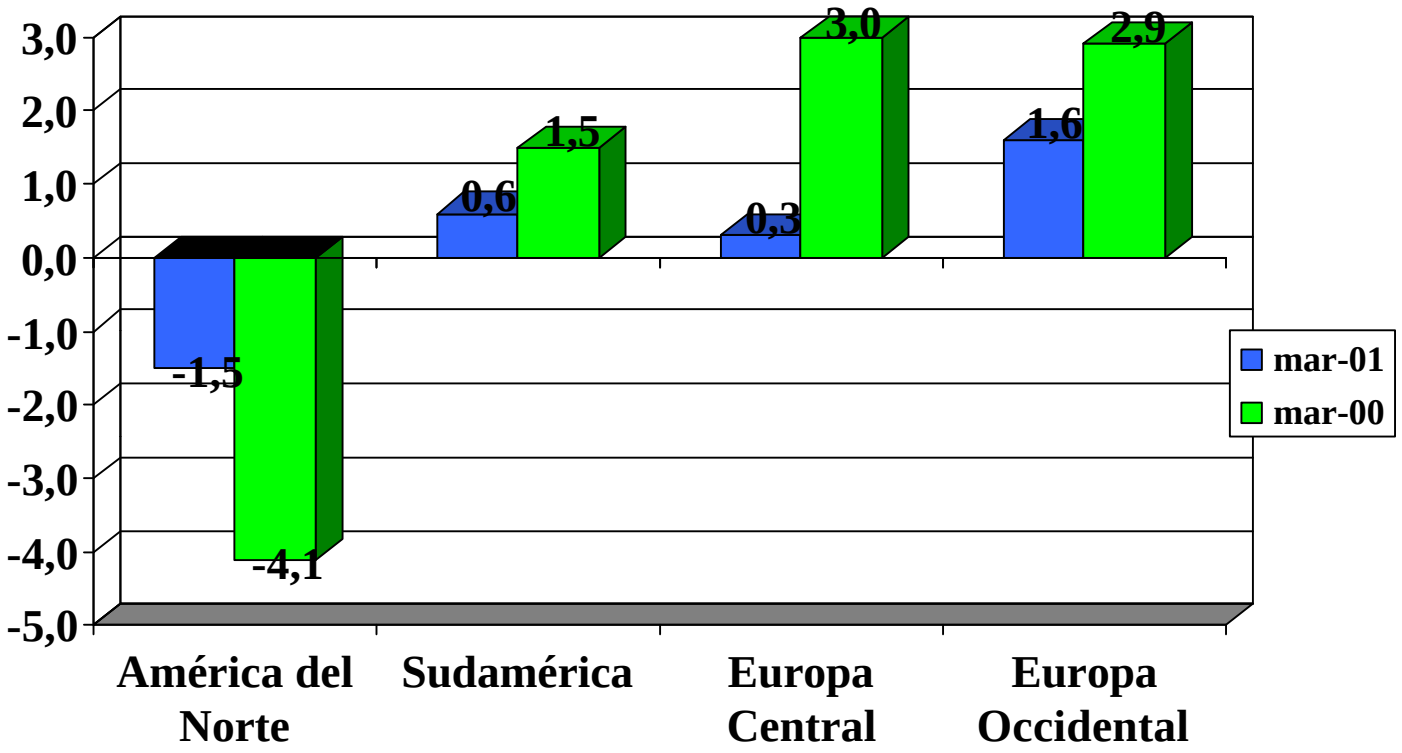

10,0
9,0
8,0
7,0
6,0
5,0
4,0
3,0
2,0
1,0
0,0
6,4
9,1
7,0
9,5
4,5
7,5
Total
Envolturas
Conservas
mar-01
mar-00

Financial result break-down



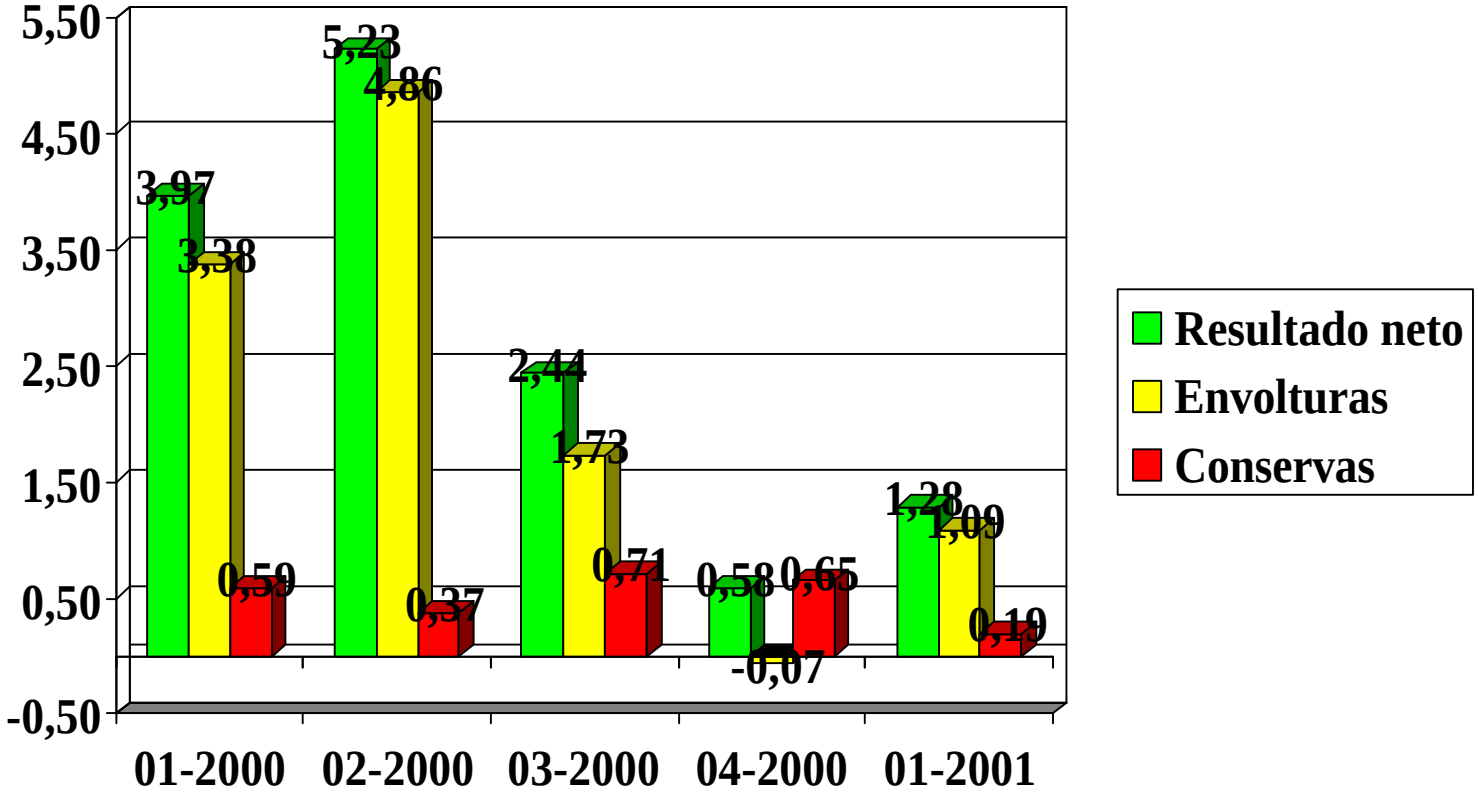
Resultado neto. Contribución por áreas geográficas

(millones de Euros)



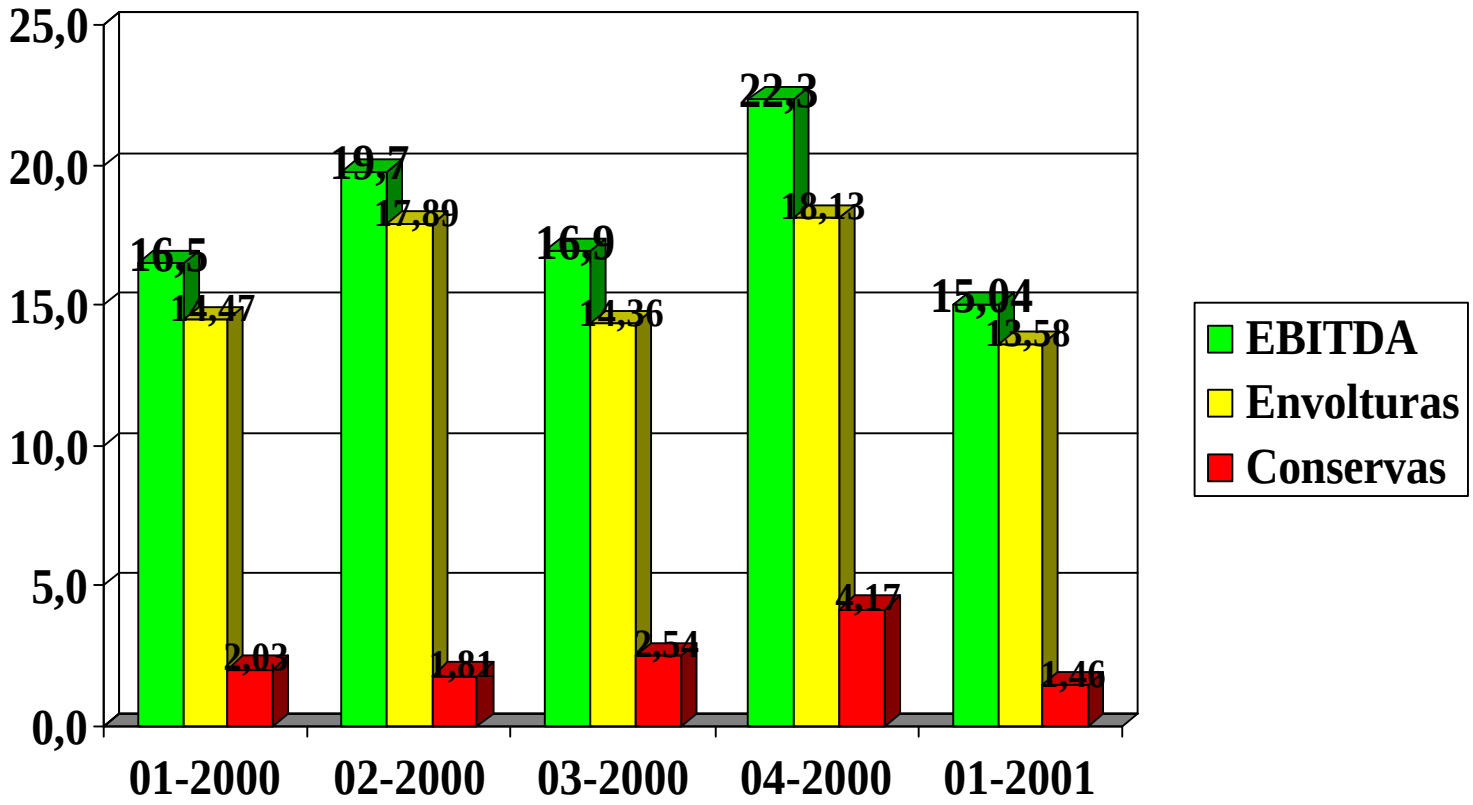
RESULTADOS TRIMESTRALES

(millones de Euros)



EBITDA Trimestrales

(millones de Euros)



EBITDA contribución por áreas geográficas

(millones de Euros)

