Presentación del Grupo Viscofan
Resultados del Primer Semestre 2001

Madrid, 31 de agosto de 2001

Indice

- Presentación de resultados del Primer Semestre de 2001
  - Cuenta de Resultados Semestral
  - Análisis de los Resultados Semestrales
  - Cuenta de Resultados Trimestral
  - Análisis de los Resultados Trimestrales
  - Balance de Situación

- Presentación de resultados del Primer Semestre de 2001
  - Cuenta de Resultados Semestral
  - Análisis de los Resultados Semestrales
  - Cuenta de Resultados Trimestral
  - Análisis de los Resultados Trimestrales
  - Balance de Situación

Cuenta de Resultados Semestral

Millones de Euros	GRUPO		ENVOLTURAS		CONSERVAS	
	06-2001	6/01 vs 6/00	06-2001	6/01 vs 6/00	06-2001	6/01 vs 6/00
Ventas	192,38	-2,9%	145,93	-5,0%	46,45	4,3%
EBITDA	31,26	-13,7%	28,24	-12,8%	3,02	-21,2%
EBIT	13,34	-32,8%	11,42	-33,6%	1,92	-27,0%
Resultado Financiero	-9,08	-20,0%	-7,39	-16,9%	-1,69	-24,3%
Resultado Ordinario	4,17	-65,7%	3,94	-63,8%	0,23	-81,9%
Beneficio antes de imptos.	5,28	-54,3%	4,81	-52,5%	0,47	-67,3%
Bfo. Neto atribuible	4,50	-51,1%	4,16	-49,6%	0,35	-63,9%

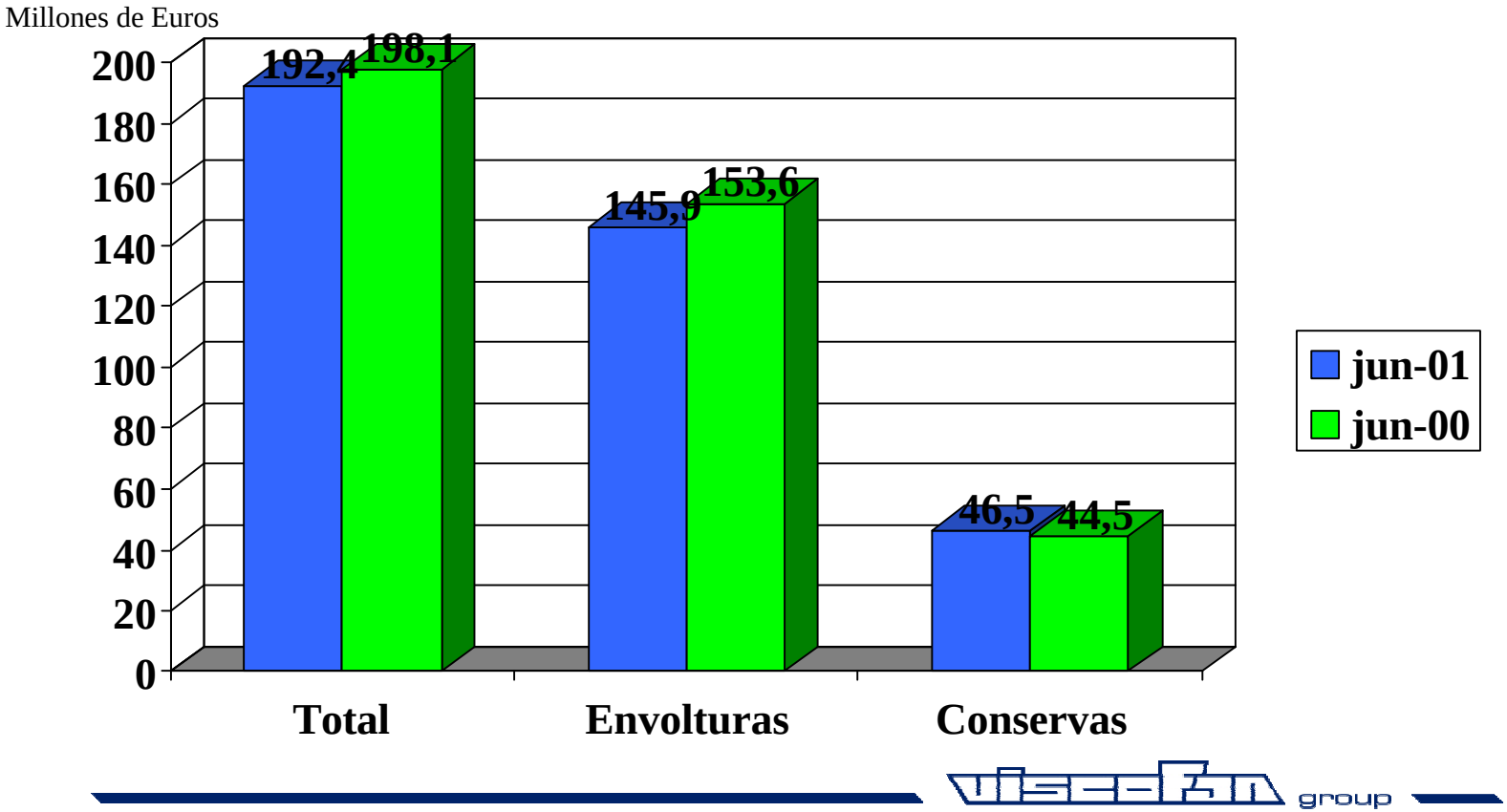
Comentarios Generales

- VENTAS
  - Las ventas semestrales muestran un descenso del 2,9% respecto al mismo periodo de 2000, pero con mejor comportamiento que las del primer trimestre.
  - Por sociedades, la matriz ha realizado ventas en el semestre algo inferiores al año 2000 (-1,4%), pero muy superiores al primer trimestre del año (+18,5%).
  - Naturin continúa mejorando lentamente.
  - Viscofan de Brasil mantiene un buen nivel de actividad y ventas. Sufre las consecuencias de la crisis argentina y de la devaluación del real frente al dólar.
  - Viscofan USA ha continuado la mejora anunciada en el anterior informe trimestral.

- RESULTADOS
  - Se ralentiza el aumento del coste de las principales materias primas, excepto la celulosa.
  - Los resultados del segundo trimestre son mejores que los del primero, pero aún se encuentran por debajo del primer semestre de 2000.

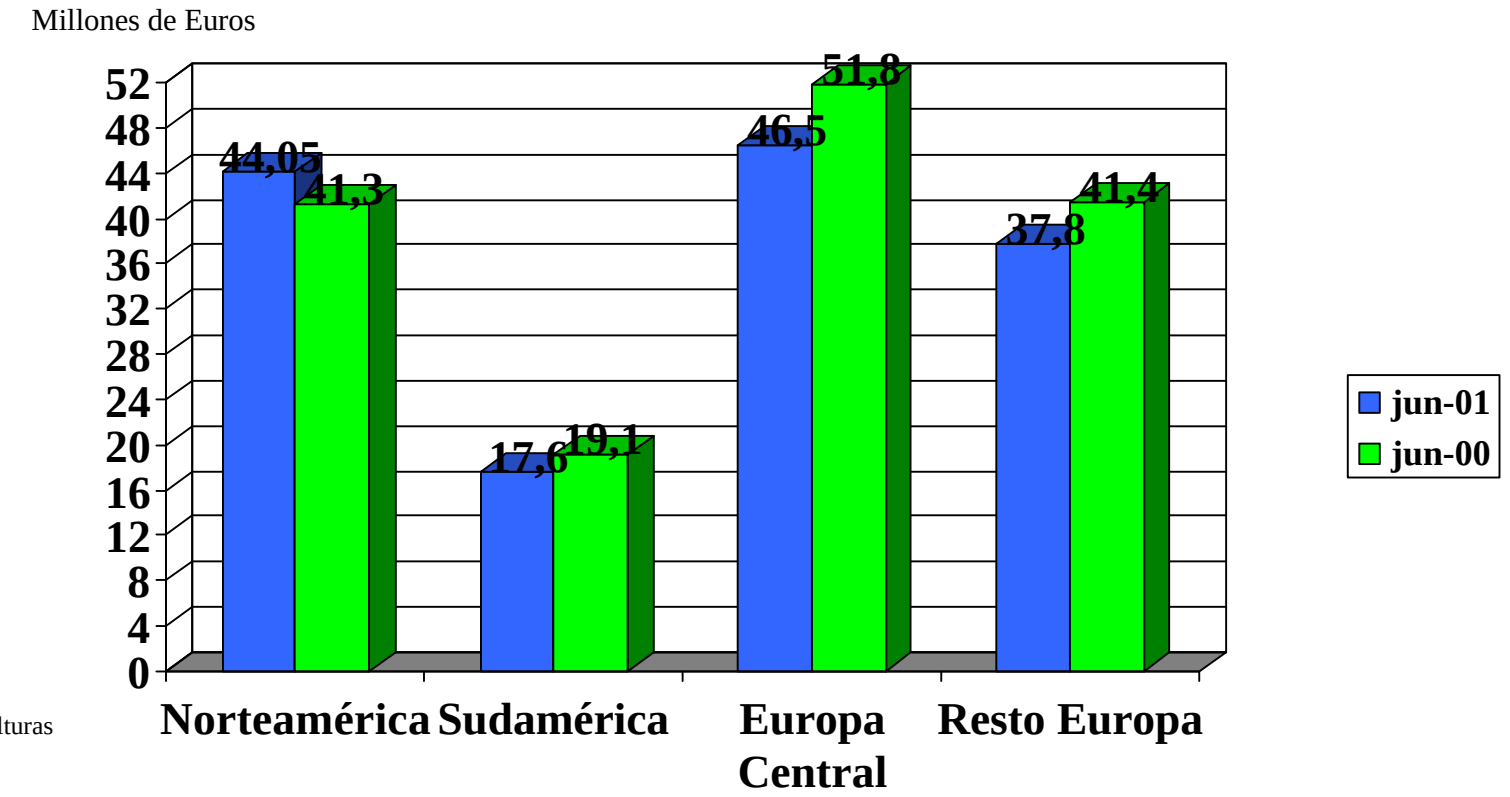
Análisis de resultados semestrales: Ventas

Las ventas del grupo descienden un 2,9% respecto al primer semestre del año 2000, como resultado del incremento del 4,3% en las ventas de conservas y de la reducción del 5% en envolturas.



Análisis de resultados semestrales : Contribución geográfica a las ventas (*)

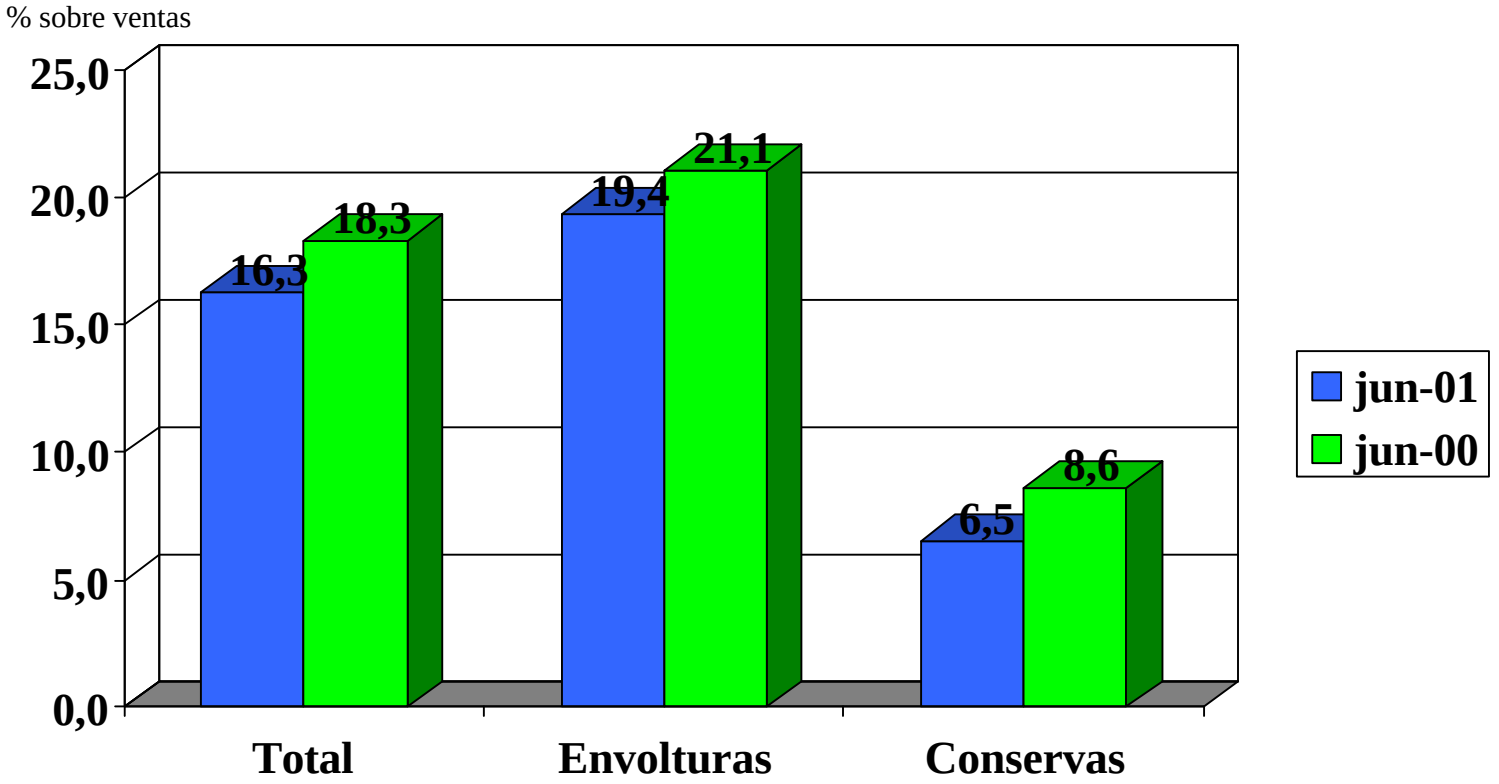
USA ha continuado la mejora anunciada en el anterior informe trimestral, mientras que Sudamérica mantiene un buen nivel de actividad y ventas, a pesar de sufrir la devaluación del real.



(*) Ventas de envolturas

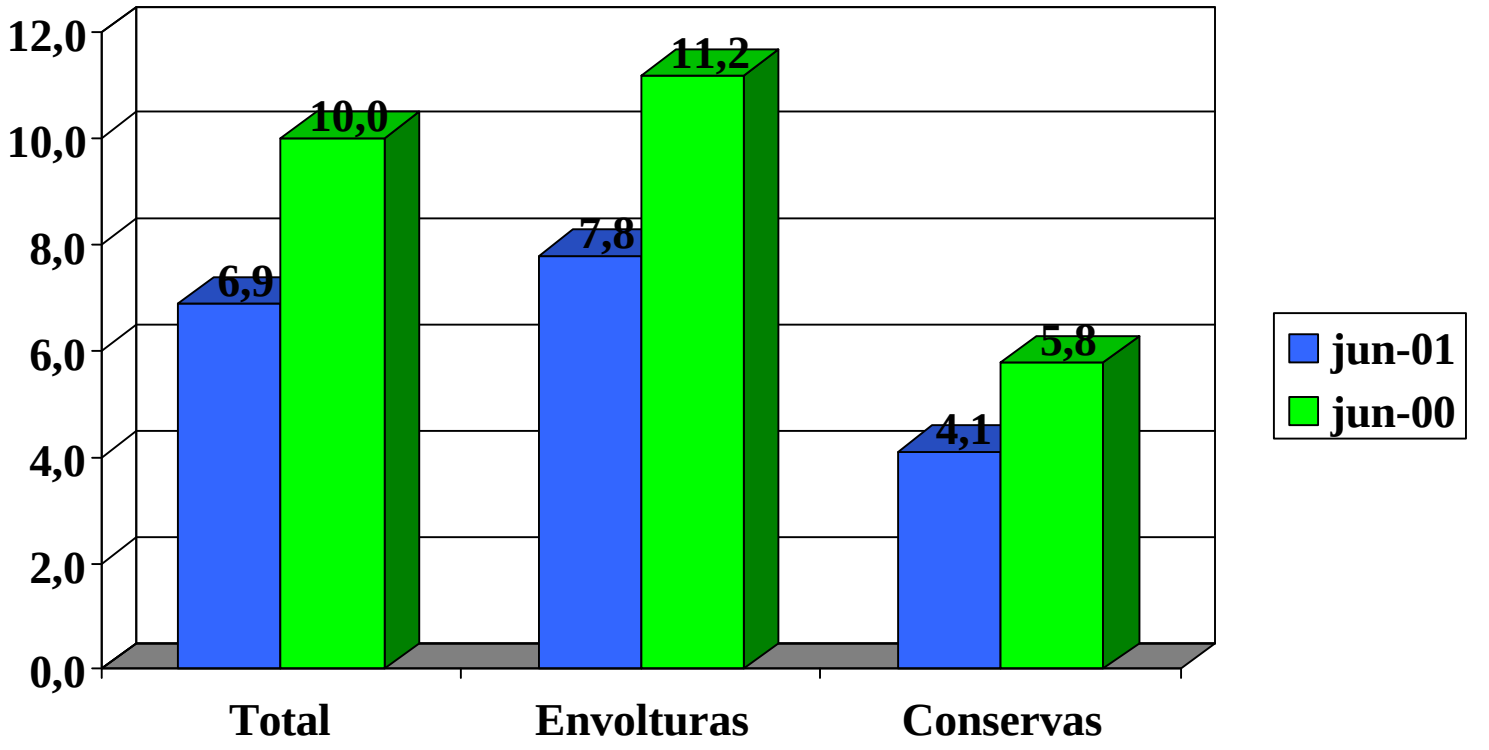
Análisis de resultados semestrales: % EBITDA

El incremento de los costes de las materias primas y la presión sobre los precios, han provocado un descenso en los márgenes brutos de explotación.



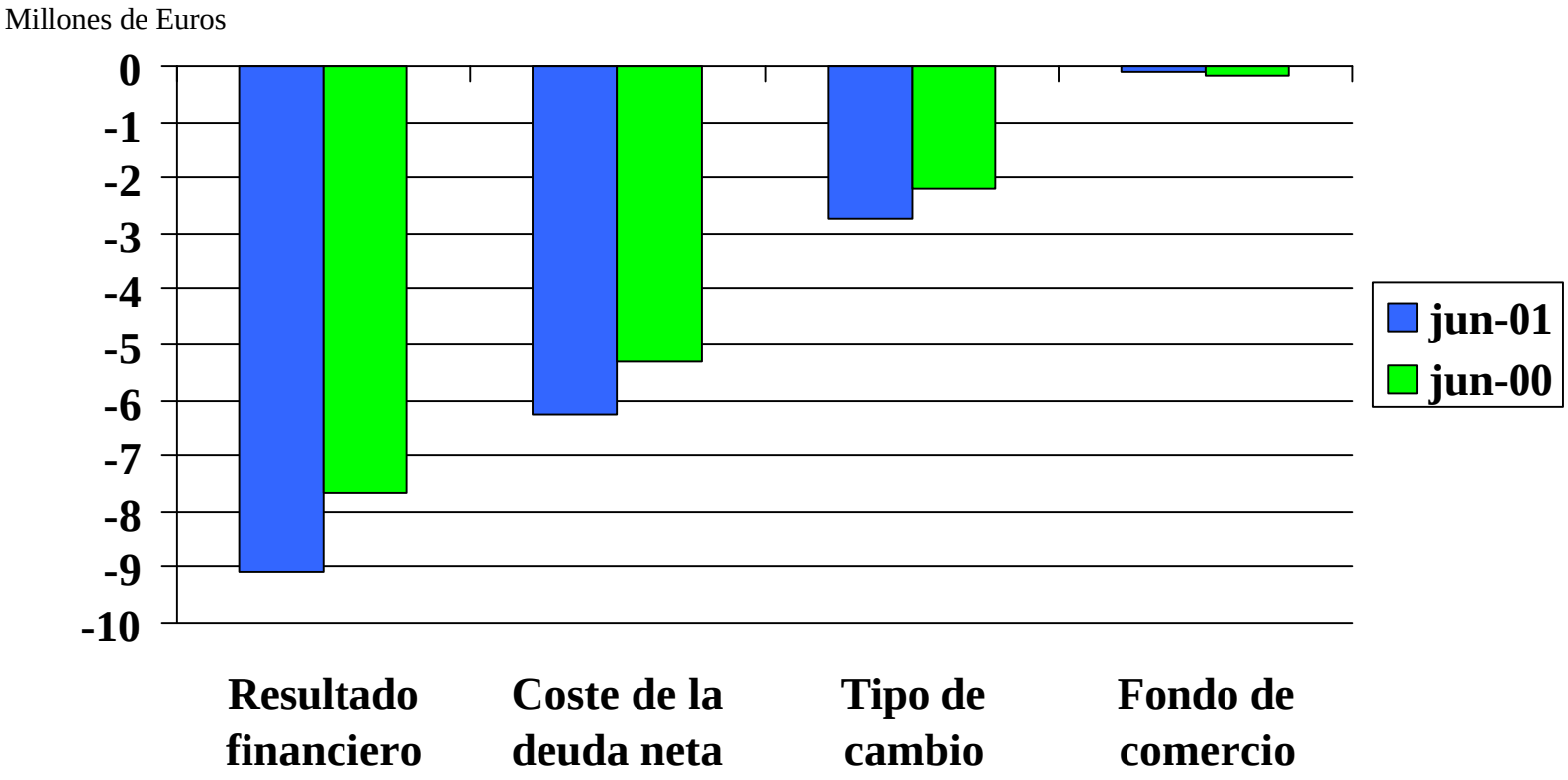
Análisis de resultados semestrales: % EBIT

El resultado neto de explotación presenta una tendencia similar al comportamiento del EBITDA.



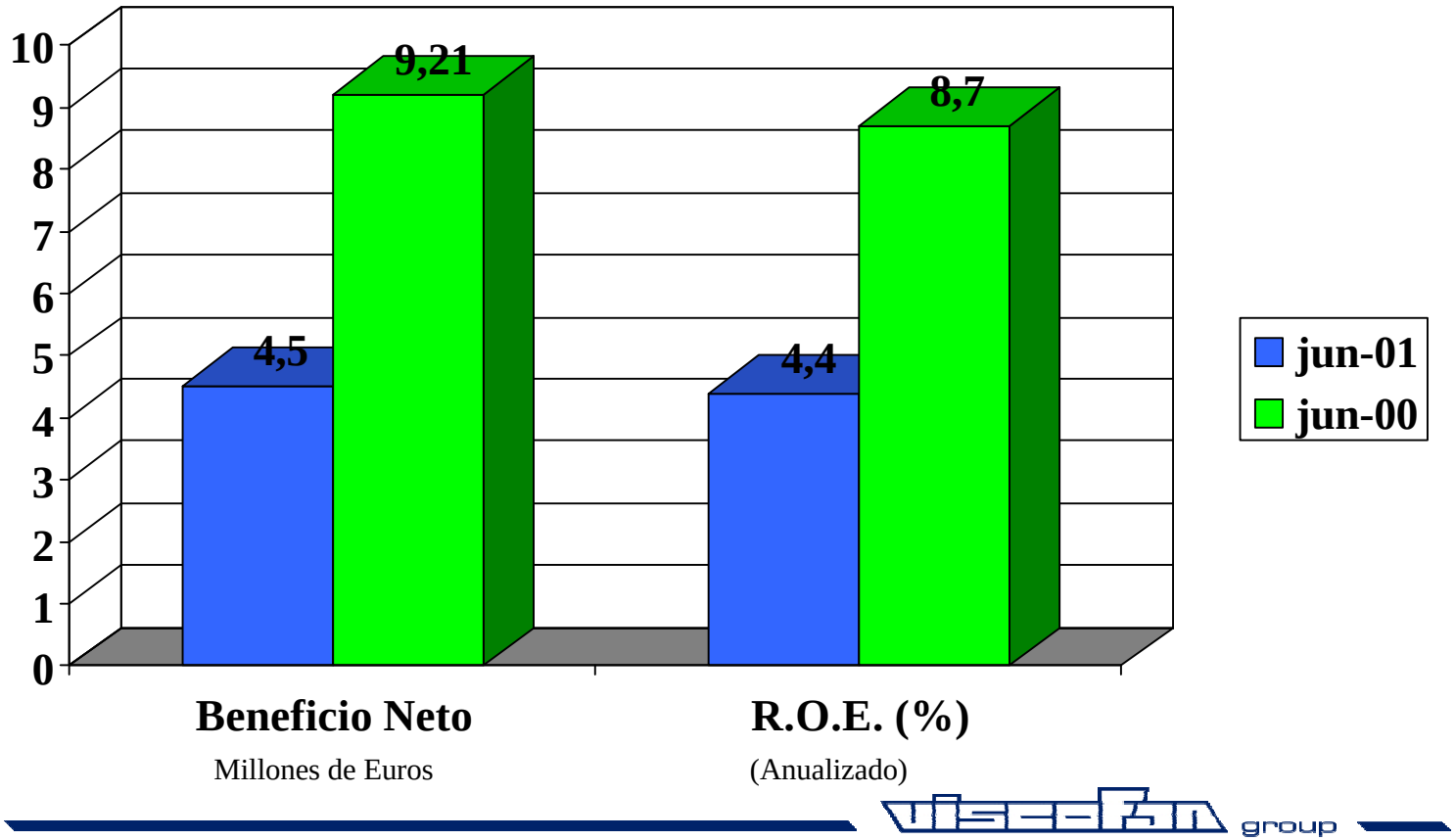
Análisis de resultados semestrales: Desglose del resultado financiero

El incremento de los tipos de interés y el comportamiento de las divisas, explican la evolución de esta magnitud frente al primer semestre de 2000



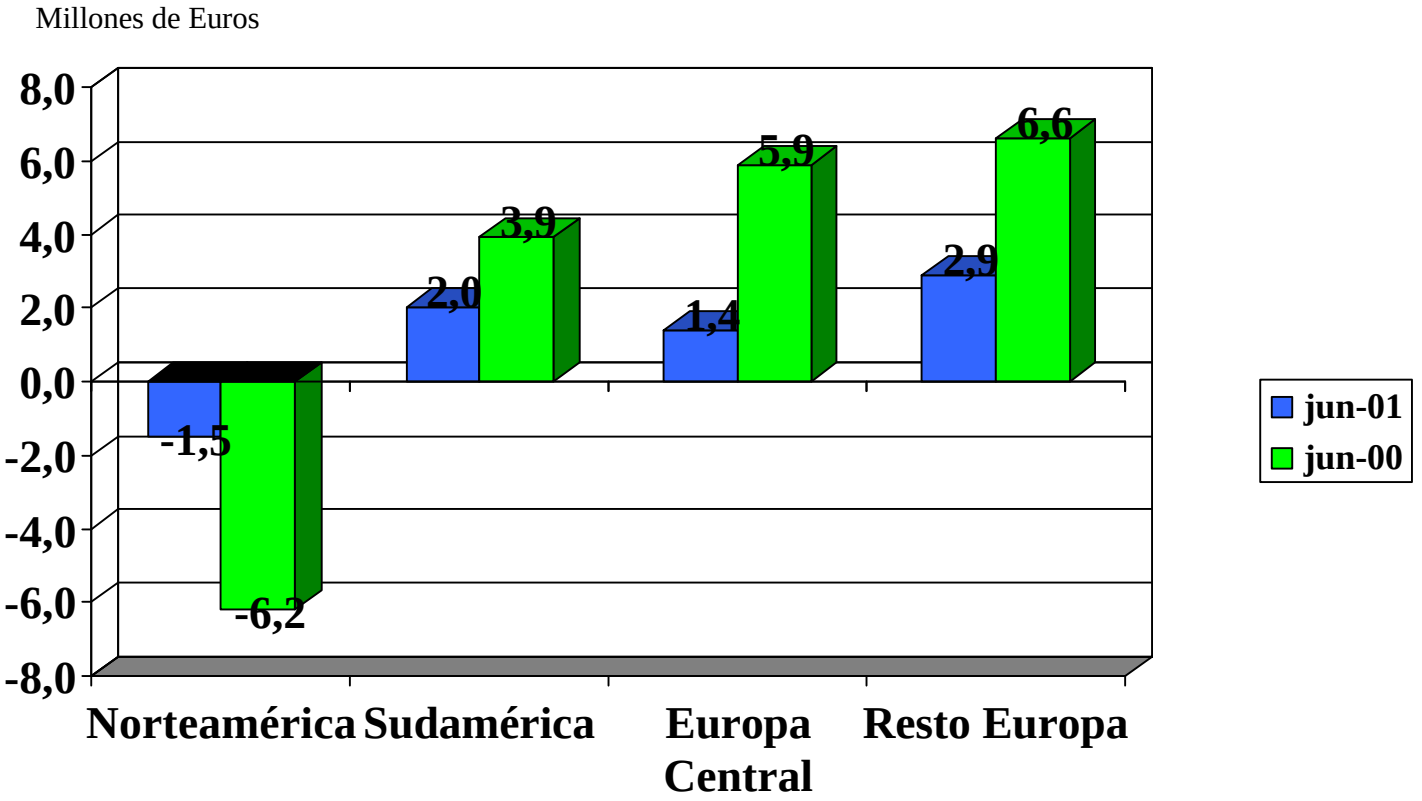
Análisis de resultados semestrales: Beneficio neto y ROE

A pesar de la mejora del segundo trimestre frente al primero (+152%), el beneficio neto acumulado del primer semestre es inferior (-51%) al del 2000.



Análisis de resultados semestrales: Contribución geográfica al resultado neto

USA ha continuado la mejora anunciada en el anterior informe trimestral. Brasil sufre el efecto de la devaluación del real y Europa los de la EEB y del incremento de los costes de las materias primas.



Cuenta de Resultados Trimestral

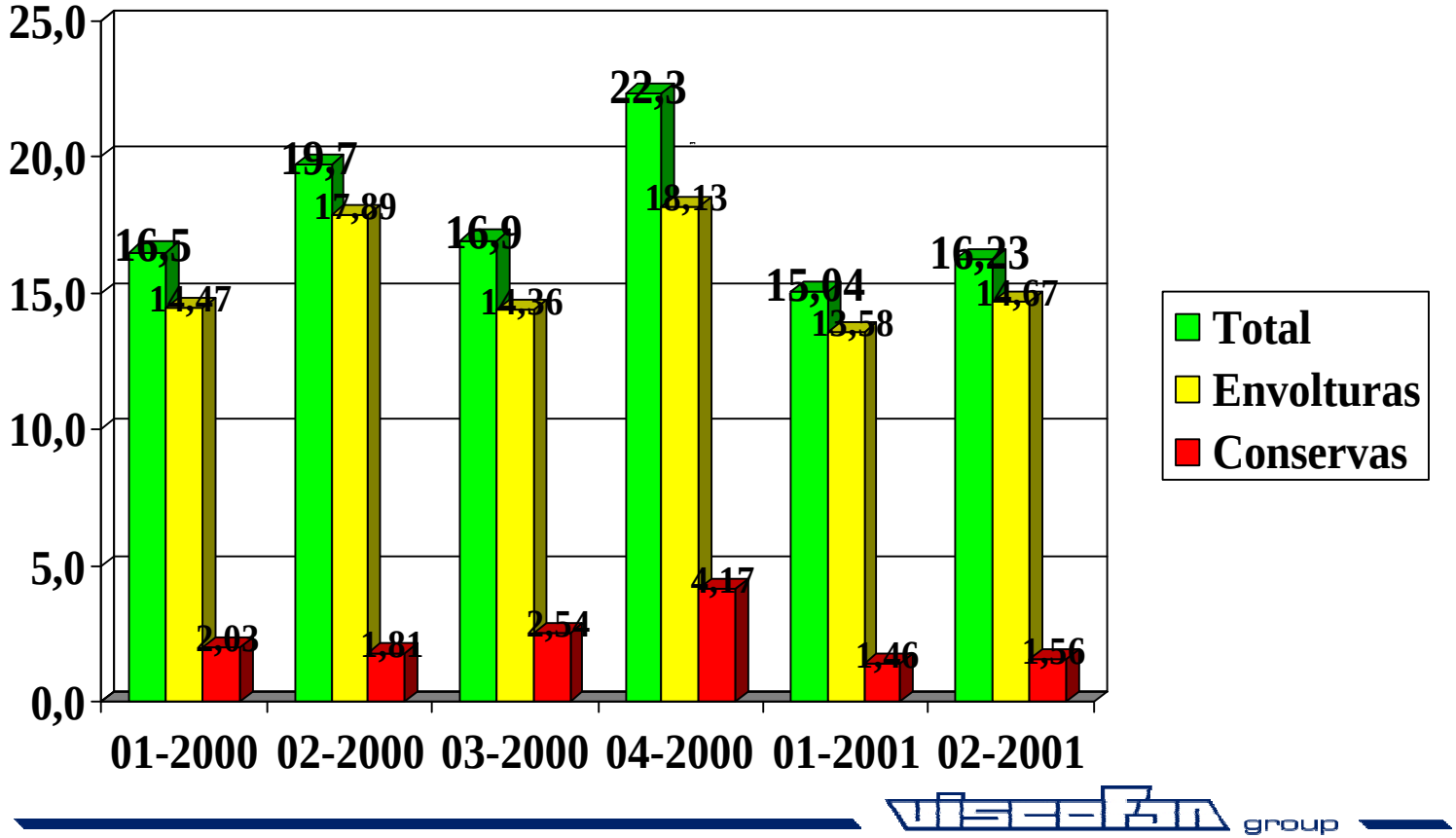
La comparación con los resultados del primer trimestre de 2001 muestra una evolución positiva de las principales magnitudes de la cuenta de resultados, especialmente en la división de envolturas.

Millones de Euros	GRUPO		ENVOLTURAS		CONSERVAS	
	2T 01	2T01/1T01	2T 01	2T01/1T01	2T 01	2T01/1T01
Ventas	102,22	13,4%	77,58	13,5%	24,64	13,0%
EBITDA	16,23	7,9%	14,67	8,0%	1,56	6,5%
EBIT	7,56	30,8%	6,61	37,4%	0,95	-2,0%
Resultado Financiero	-4,81	-12,7%	-3,94	-14,1%	-0,88	-7,1%
Resultado Ordinario	2,65	75,4%	2,58	89,7%	0,08	-50,7%
Beneficio antes de imptos.	3,65	124,6%	3,44	151,6%	0,21	-17,6%
Bfo. Neto atribuible	3,22	152,1%	3,06	180,4%	0,16	-14,3%

Análisis de resultados trimestrales: Evolución del EBITDA

El resultado bruto de explotación mejora las cifras correspondientes al primer trimestre, tanto en envolturas como en conservas.

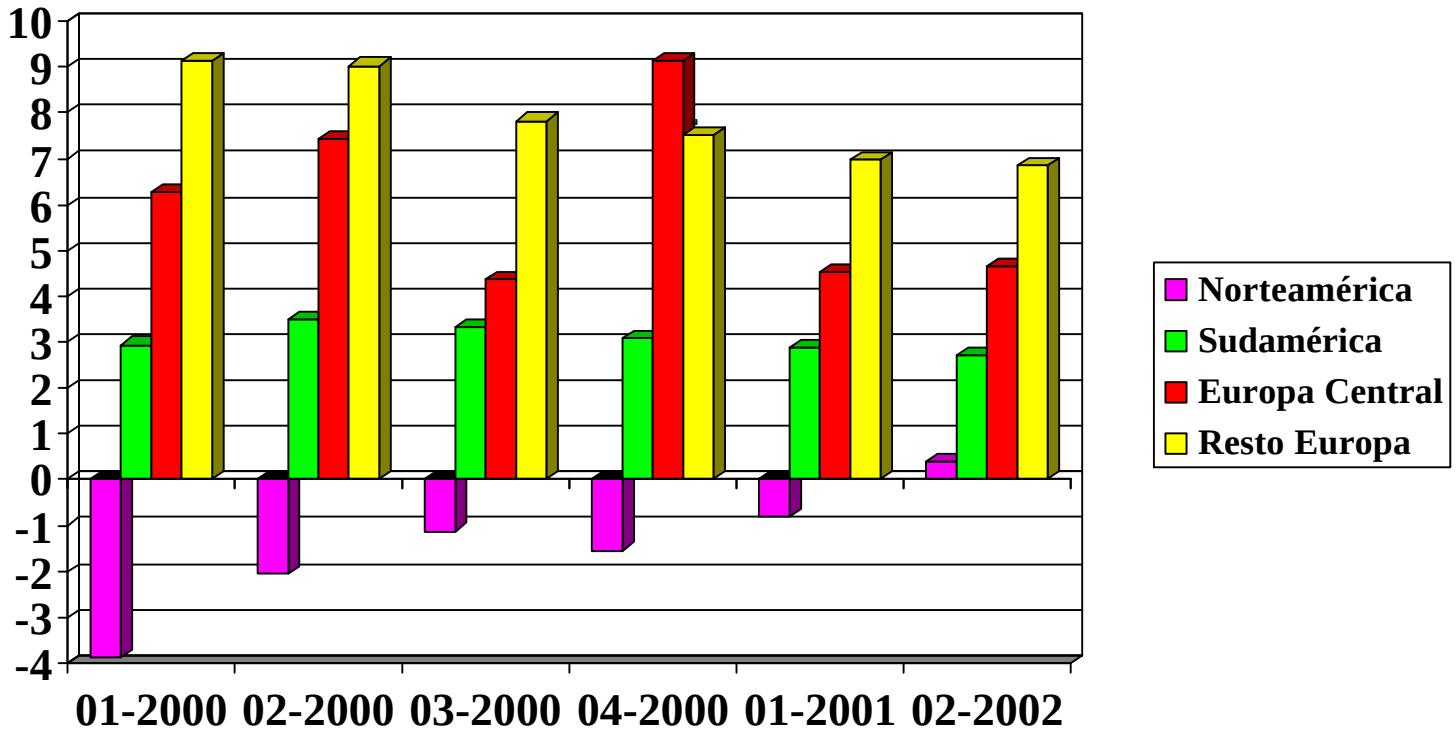
Millones de Euros



Análisis de resultados trimestrales: Contribución geográfica al EBITDA (*)

La mejora más evidente en términos regionales es la de América del Norte, que alcanza resultados positivos a nivel de explotación. Europa Central sigue bajo la influencia de la EEB.

Millones de Euros

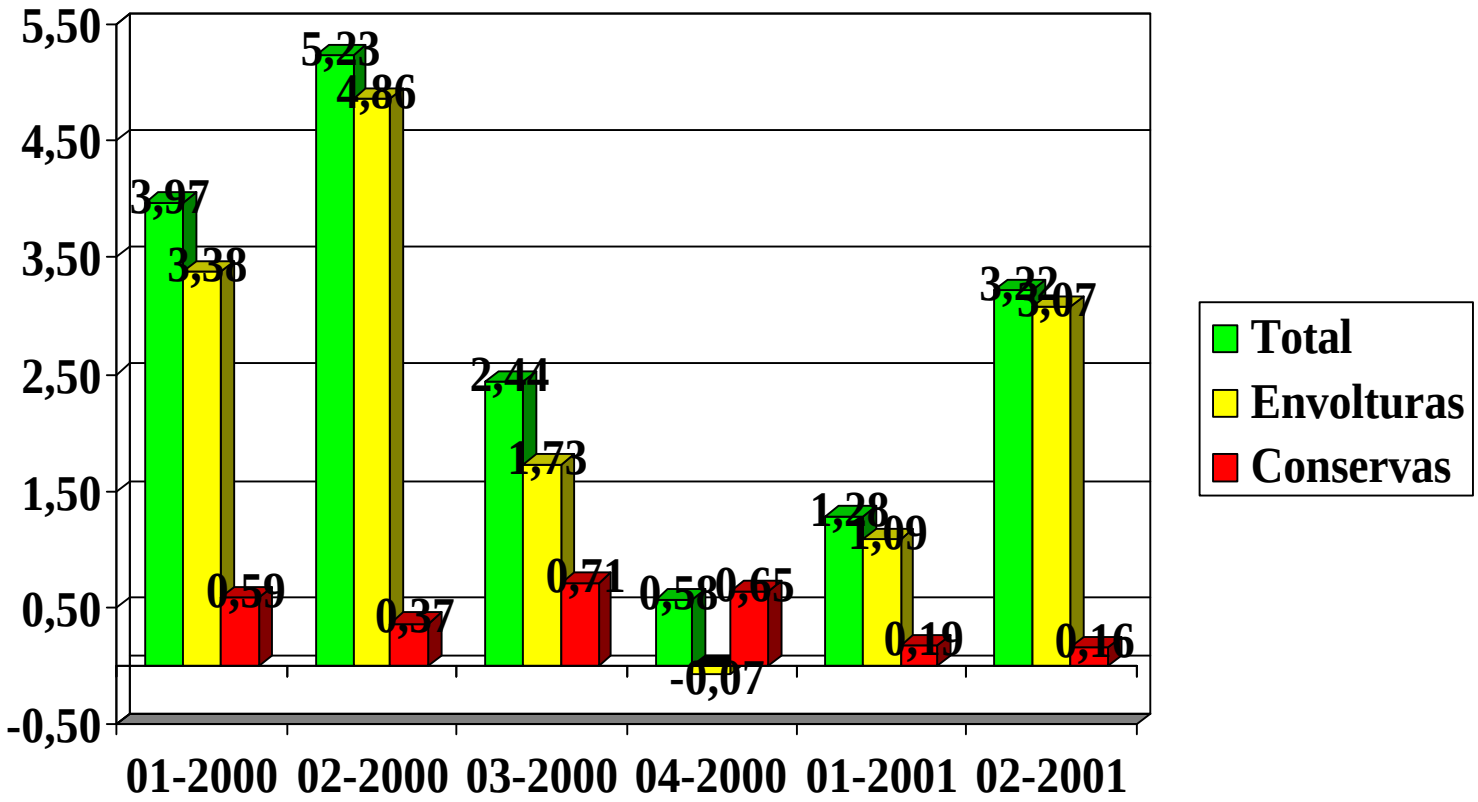


(*) Negocio de envolturas

Análisis de resultados trimestrales: Evolución del beneficio neto

La comparación trimestral del beneficio neto refleja la tendencia positiva del año 2001.

Millones de Euros



Balance de Situación

Se mantiene el nivel de endeudamiento medio en el entorno del 83% de los Recursos Propios, con una reducción de la deuda neta en unos 8 millones de euros respecto al trimestre anterior.

Millones de Euros	GRUPO		ENVOLTURAS		VEGETALES	
	06-2001	06-2000	06-2001	06-2000	06-2001	06-2000
Fondo de comercio	0,3	0,6	0,3	0,5	0,0	0,1
Activo inmaterial	11,7	9,0	8,3	7,8	3,4	1,1
Activo material	241,5	259,5	222,0	239,6	19,4	19,9
Activo financiero	1,0	0,9	1,0	0,9	0,0	0,0
Capital circulante	160,5	151,9	109,6	102,1	50,9	49,8
CAPITAL EMPLEADO	**415,0**	**421,9**	**341,3**	**351,0**	**73,7**	**70,9**
Fondos propios	206,6	211,1	180,3	188,4	26,2	22,6
Socios externos	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Provisiones	22,8	21,4	22,8	21,4	0,0	0,0
Deuda neta (Caja)	171,1	174,6	125,1	127,7	46,0	46,9
Otros	14,4	14,7	13,0	13,4	1,5	1,4
CAPITAL INVERTIDO	**415,0**	**421,9**	**341,3**	**351,0**	**73,7**	**70,9**