# Resultados

# Enero-Septiembre 2006



23 de octubre de 2006

# Viscofan: Aspectos más relevantes de los resultados 9M06

- **Máximo volumen de ingresos consolidados en 9 meses (€370MM), gracias al buen comportamiento de la demanda, a la recuperación de precios, y a las nuevas adquisiciones.**
- **Aumento del 50% del EBITDA vs. 9M05, con mejora en los márgenes operativos fruto de una mayor escala y una mejor eficiencia.**
- **El EBIT se duplica frente al año anterior.**
- **Sólido avance del resultado neto (+66,0% vs. 9M05), que en tan sólo nueve meses supera el resultado neto obtenido durante los 12 meses de 2005.**

## Resultados consolidados

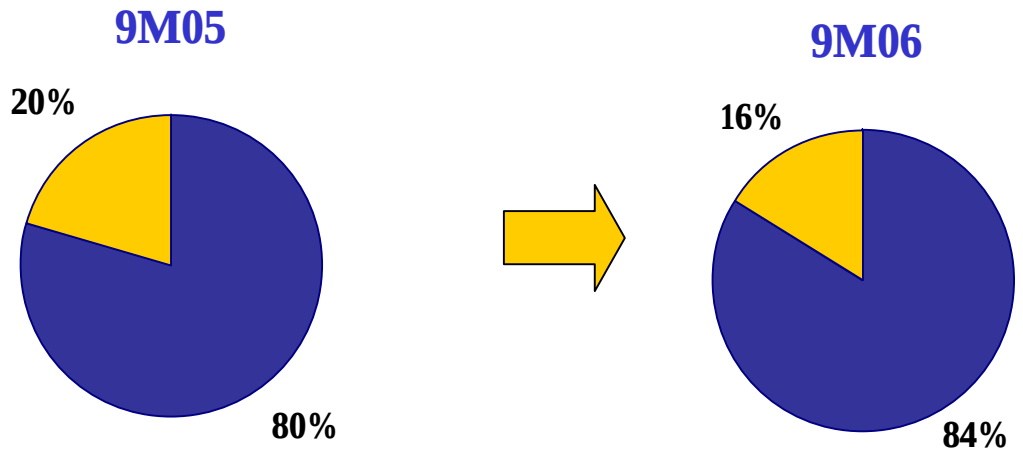
# Sólido crecimiento con mejoras en rentabilidad

| MM € | 9M06 | % Var. | 3T06 | % Var. |
|---|---|---|---|---|
| Ventas | 370,1 | 34,9% | 123,8 | 26,8% |
| EBITDA | 60,3 | 50,0% | 17,2 | 29,1% |
| *Margen EBITDA* | *16,3%* | *1,6 p.p.* | *13,9%* | *0,3 p.p.* |
| EBIT | 36,0 | 113,9% | 8,8 | 70,6% |
| BAI | 30,1 | 91,3% | 7,2 | 55,1% |
| Resultado neto | 21,2 | 66,1% | 5,9 | 73,2% |

## Resultados Consolidados

# Las últimas adquisiciones incrementan la ponderación del negocio con mayor crecimiento…

**Ingresos**



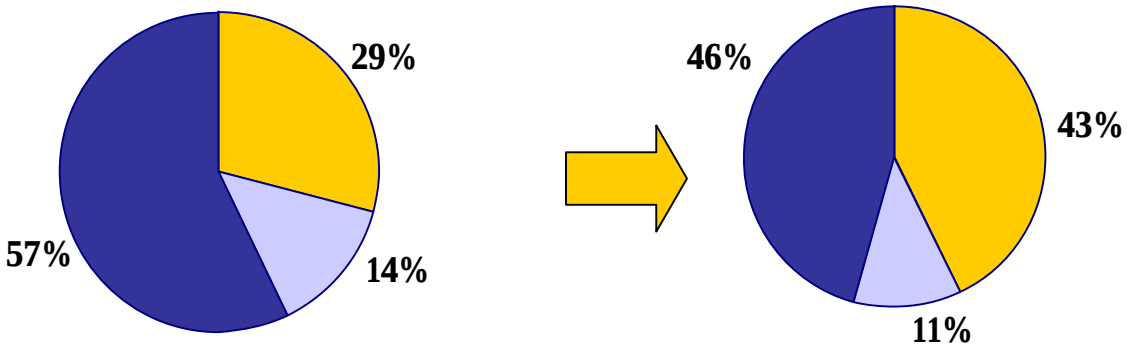

- Envolturas: **+42,1% vs. 9M05 (+14,5% en términos orgánicos[1])**
- Conservas vegetales: **+6,8% vs. 9M05**

[1]El crecimiento orgánico compara los resultados bajo el mismo perímetro de consolidación

## Resultados Consolidados

# … a la vez que se incrementa la diversificación geográfica.

**Ingresos por áreas geográficas**

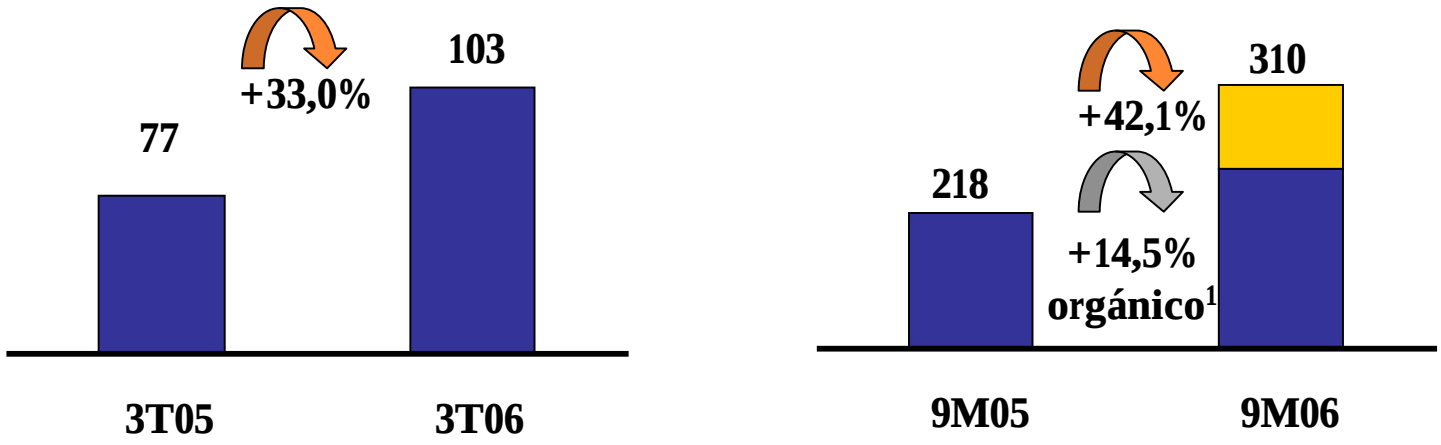



- Europa: **+13,9% vs. 9M05**
- Norteamérica: **+109,7% vs. 9M05**
- Latam: **+16,1% vs. 9M05**

# Negocio de Envolturas 9M06

## Crecimientos de doble dígito tanto en ingresos orgánicos como por adquisiciones

**Ventas (MM €)**

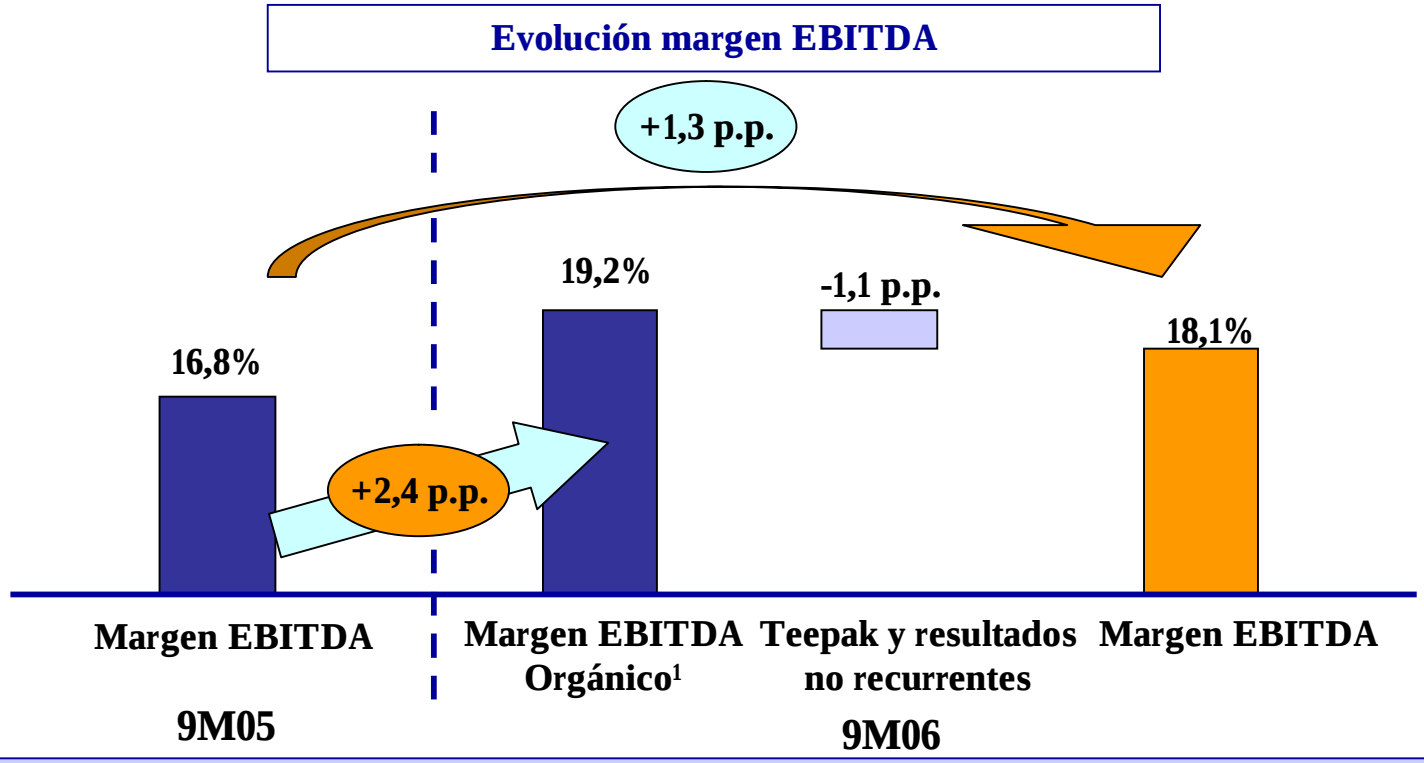



**Fuerte crecimiento de los ingresos impulsados por aumentos en volumen y recuperación de precios.**

[1]El crecimiento orgánico compara los resultados bajo el mismo perímetro de consolidación

# Negocio de Envolturas 9M06

## Fuerte expansión de márgenes…



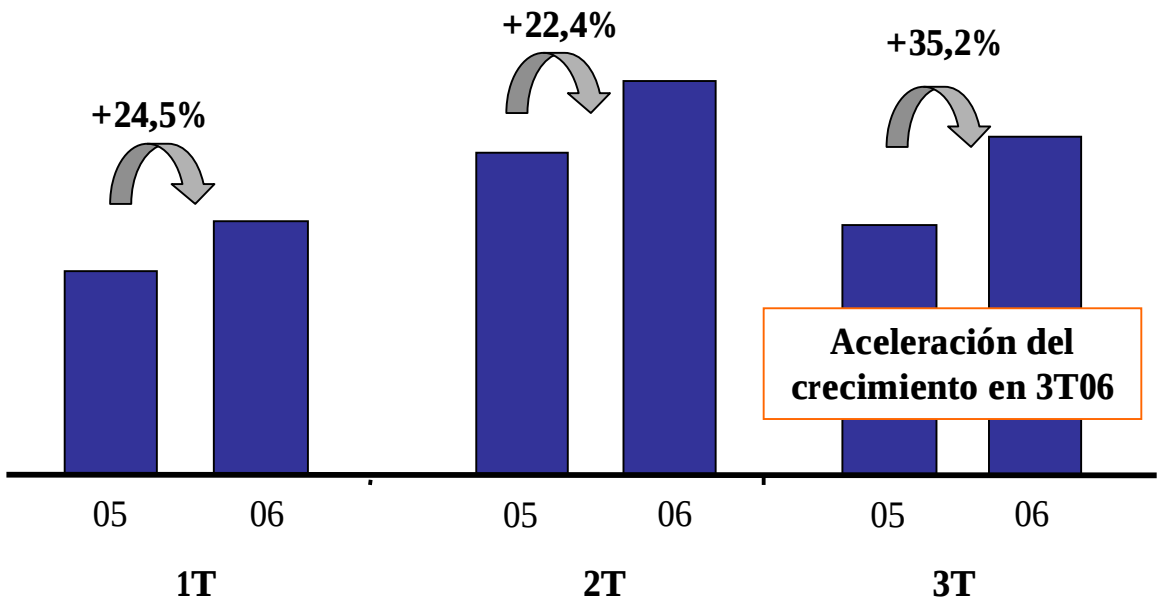

**Incremento de márgenes provocada por la favorable evolución de los ingresos y mayores eficiencias en la producción.**

[1]El crecimiento orgánico compara los resultados bajo el mismo perímetro de consolidación

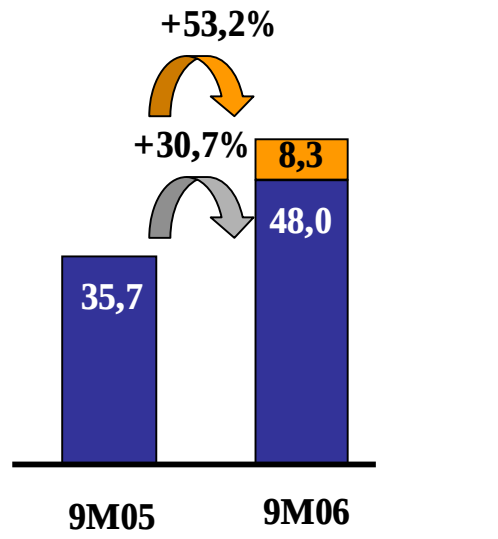
# Negocio de Envolturas 9M06

## …y aceleración del EBITDA trimestral.

**Evolución EBITDA ex-no recurrentes**




**EBITDA acumulado (MM€)**

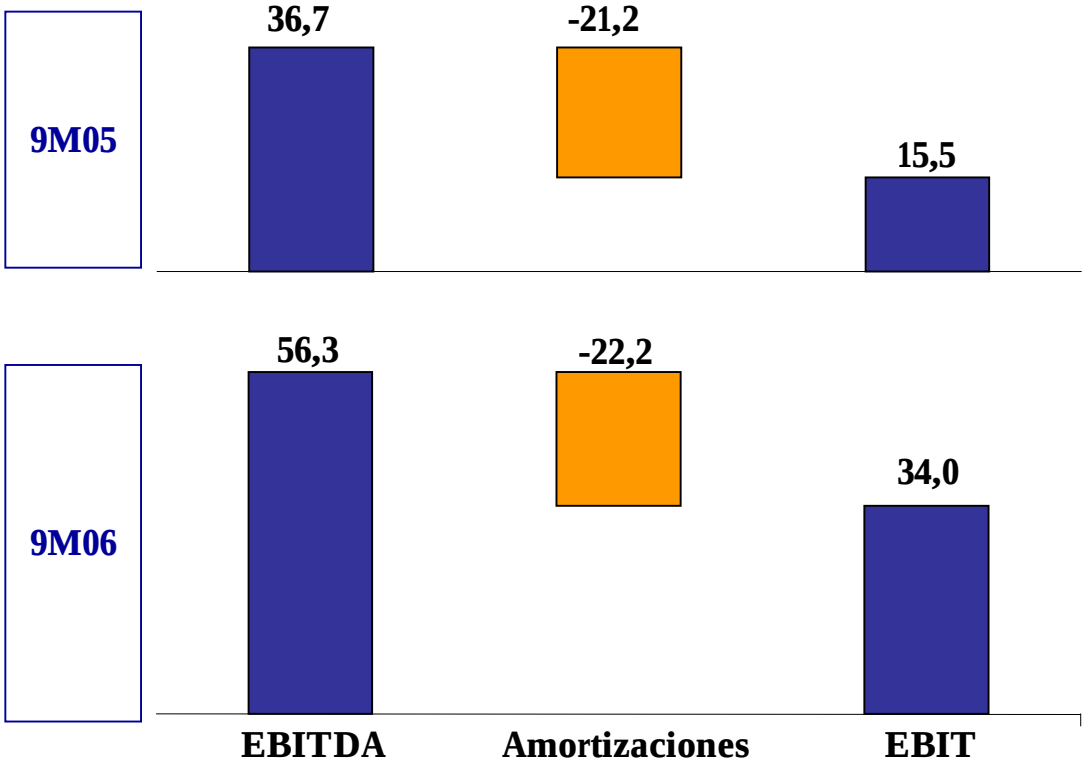



**Mejora orgánica y mayor velocidad de integración de los nuevos activos adquiridos**

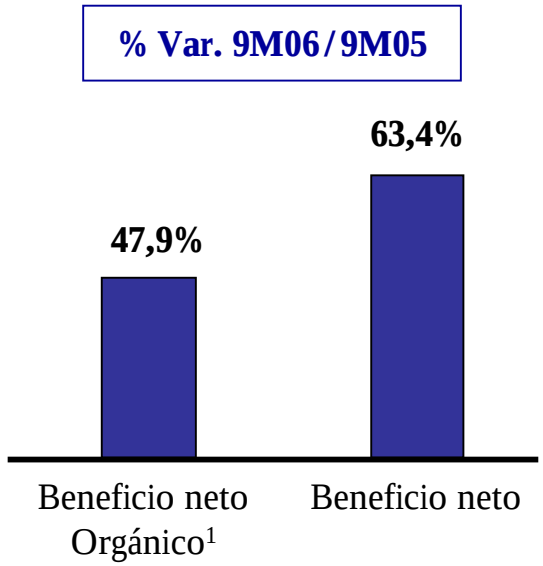
[1]El crecimiento orgánico compara los resultados bajo el mismo perímetro de consolidación

# Negocio de Envolturas 9M06

## Impulsando el crecimiento del EBIT y Resultado Neto



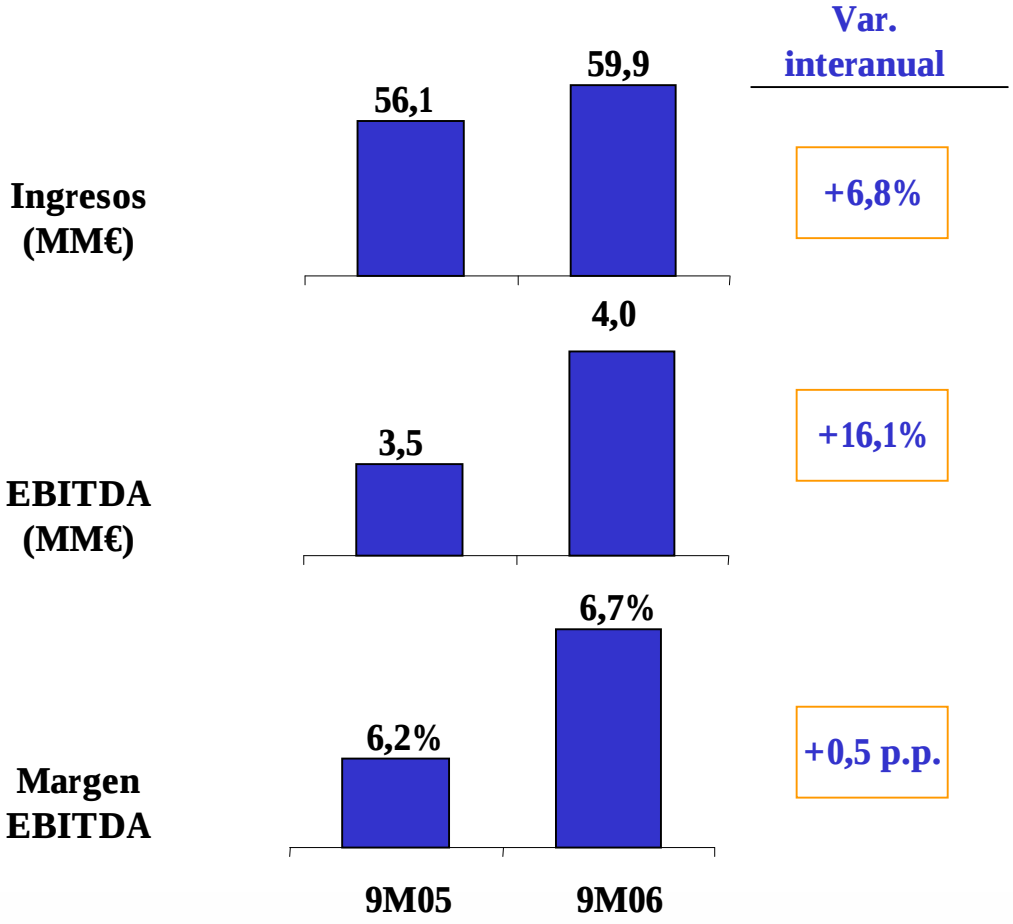

| | | | |
|---|---|---|---|
| % Var. | +53,2% | +4,8% | +119,6% |

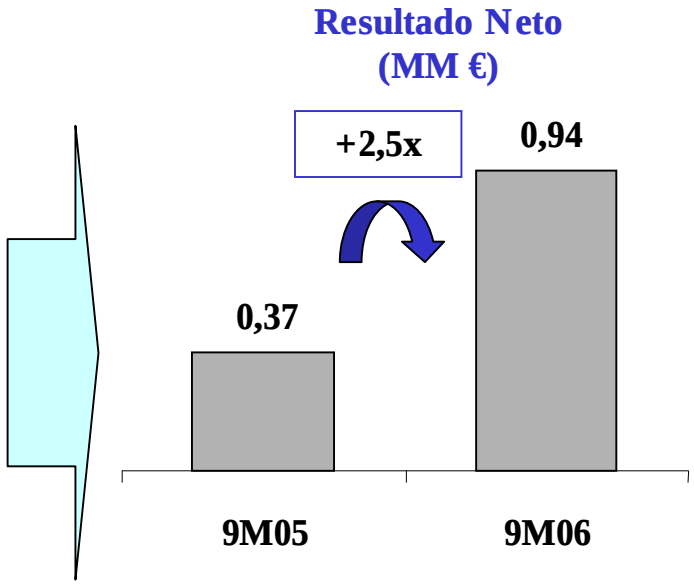



[1]El crecimiento orgánico compara los resultados bajo el mismo perímetro de consolidación

# Resultados Conservas vegetales

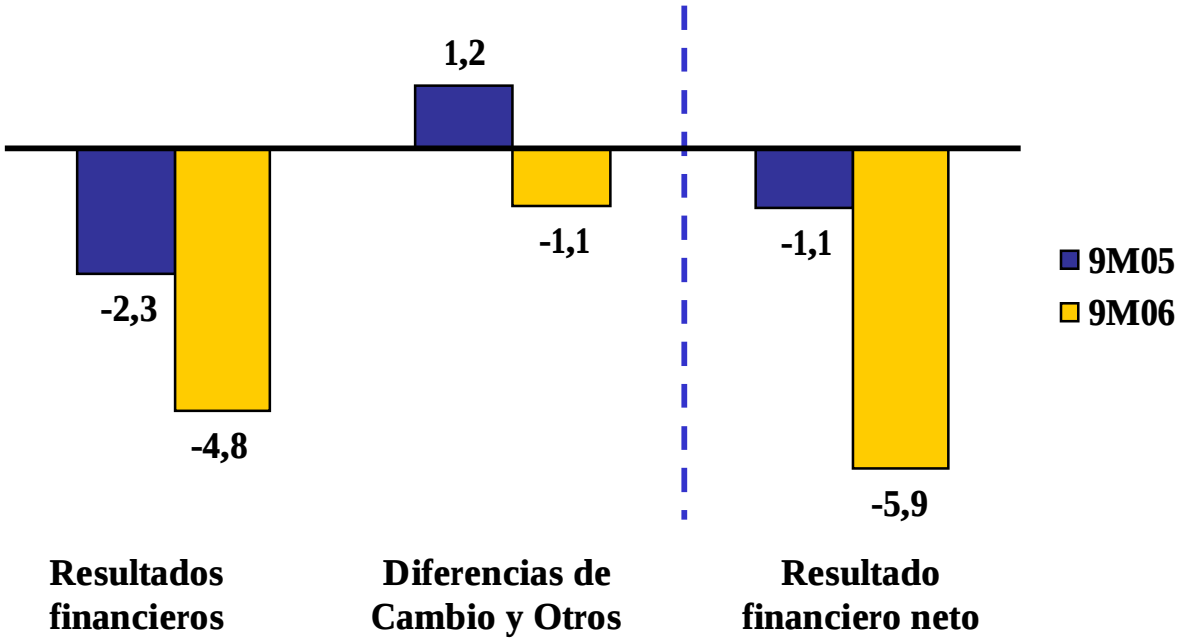
## En la senda de recuperación de márgenes



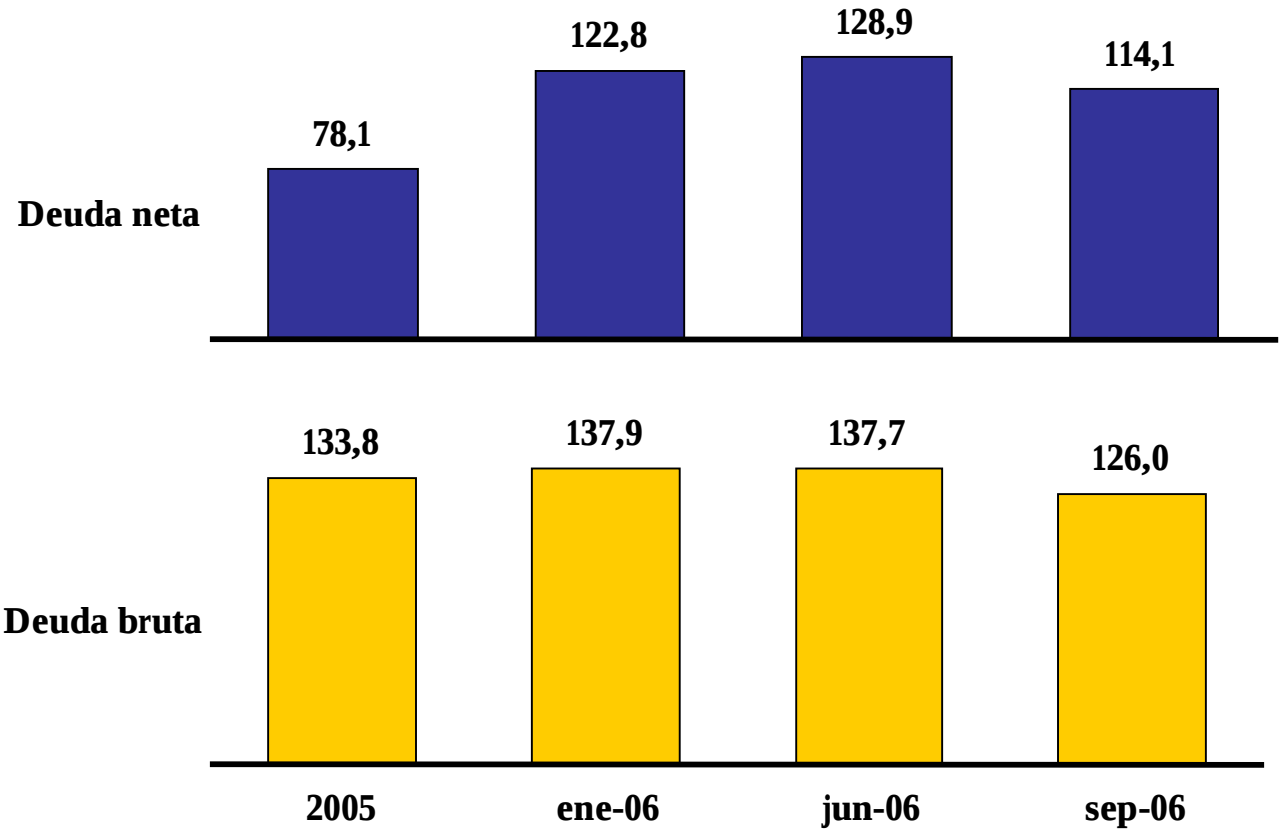
# Grupo Viscofan: Resultado financiero

**Desglose resultado financiero**




**El aumento de las pérdidas en resultado financiero se deben a un mayor endeudamiento neto de la Compañía, y a una desfavorable evolución del tipo de cambio US$ frente al €.**

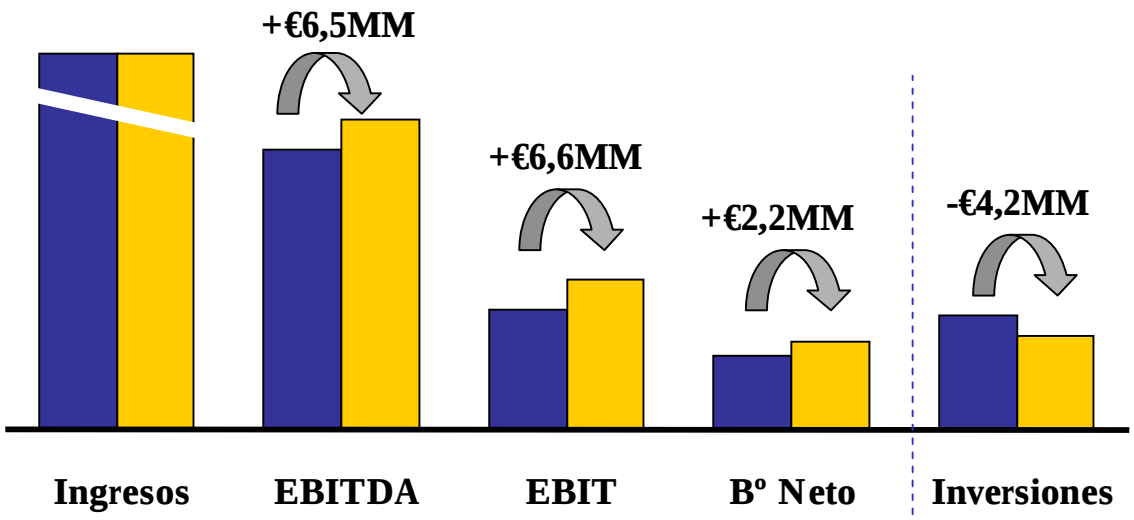
# Deuda financiera MM €




**Importante descenso de la deuda bruta (-8,5% vs. jun-06) y neta (-11,5% vs. jun-06) a septiembre de 2006 provocado por el buen comportamiento del los flujos de explotación en el trimestre.**

# Mejora en las expectativas de resultados 2006

| Millones Euros | 2006 | VAR 06/05 |
|---|---|---|
| Ingresos | 495 | +32% |
| EBITDA | 76 | +32% |
| EBIT | 42 | +57% |
| Beneficio Neto | 28 | +42% |
| Inversiones | 30 | -7% |



# Conclusiones

- **Fuerte crecimiento del beneficio neto,** tanto en términos orgánicos como en términos consolidados**.**
- **Aceleración del crecimiento de EBITDA con mejora de márgenes en términos orgánicos.**
- **Integración de los nuevos activos** a un mejor ritmo del esperado.
- **Sólida evolución de la demanda, y mejoría en los precios medios en envolturas,** generando ingresos en línea con lo esperado.
- **Estabilidad en inversiones y amortización** a pesar de las nuevas incorporaciones al perímetro de consolidación**.**
- **Mejora en las expectativa de resultados a cierre de 2006.**

# Anexos

## Cuenta de resultados consolidada Grupo Viscofan (Datos en miles de €)

| | Ene-Sep' 06 | Ene-Sep' 05 | *Variación* | Jun-Sep' 06 | Jun-Sep' 05 | *Variación* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Importe neto de la cifra de negocio** | **370.084** | **274.449** | **34,8%** | **123.754** | **97.623** | **26,8%** |
| Otros Ingresos | 2.435 | 1.390 | 75,2% | 782 | 252 | 210,3% |
| Var. existencias productos terminados y en curso | -4.358 | 3.374 | -229,2% | -4.031 | 1.121 | -459,6% |
| Aprovisionamientos | -112.770 | -96.306 | 17,1% | -37.260 | -37.594 | -0,9% |
| Gastos de personal | -94.509 | -76.216 | 24,0% | -34.528 | -26.184 | 31,9% |
| Otros gastos | -100.614 | -66.519 | 51,3% | -31.541 | -21.918 | 43,9% |
| **EBITDA** | **60.268** | **40.172** | **50,0%** | **17.176** | **13.300** | **29,1%** |
| Dotación a la amortización | -24.315 | -23.365 | 4,1% | -8.375 | -8.142 | 2,9% |
| **EBIT** | **35.953** | **16.807** | **113,9%** | **8.801** | **5.158** | **70,6%** |
| Resultado Financiero | -5.885 | -1.092 | 438,9% | -1.585 | -506 | 213,2% |
| **Beneficio antes de impuestos** | **30.068** | **15.715** | **91,3%** | **7.216** | **4.652** | **55,1%** |
| Impuestos | -8.871 | -2.955 | 200,2% | -1.292 | -1.241 | 4,1% |
| **Beneficio después de impuestos** | **21.197** | **12.760** | **66,1%** | **5.924** | **3.411** | **73,7%** |
| Intereses minoritarios | 0 | -10 | n.s. | 0 | -10 | n.s. |
| **BENEFICIO NETO** | **21.197** | **12.770** | **66,0%** | **5.924** | **3.421** | **73,2%** |

# Anexos

## Resumen cuenta de resultados Envolturas (Datos en miles de €)

| | Ene-Sep' 06 | Ene-Sep' 05 | *Variación* | Jun-Sep' 06 | Jun-Sep' 05 | *Variación* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Importe neto de la cifra de negocios** | **310.195** | **218.359** | **42,1%** | **102.504** | **77.059** | **33,0%** |
| **EBITDA** | **56.251** | **36.712** | **53,2%** | **15.419** | **11.815** | **30,5%** |
| ***Margen EBITDA*** | ***18,1%*** | ***16,8%*** | **1,3 p.p.** | ***15,0%*** | ***15,3%*** | **-0,3 p.p.** |
| **EBIT** | **34.010** | **15.490** | **119,6%** | **7.982** | **4.584** | **74,1%** |
| **BENEFICIO NETO** | **20.259** | **12.400** | **63,4%** | **5.318** | **3.270** | **62,6%** |

## Resumen cuenta de resultados Conservas (Datos en miles de €)

| | Ene-Sep' 06 | Ene-Sep' 05 | *Variación* | Jun-Sep' 06 | Jun-Sep' 05 | *Variación* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Ingresos** | **59.889** | **56.090** | **6,8%** | **21.250** | **20.564** | **3,3%** |
| **EBITDA** | **4.017** | **3.460** | **16,1%** | **1.757** | **1.485** | **18,3%** |
| ***Margen EBITDA*** | ***6,7%*** | ***6,2%*** | **0,5 p.p.** | ***8,3%*** | ***7,2%*** | **1,0 p.p.** |
| **EBIT** | **1.943** | **1.317** | **47,5%** | **819** | **574** | **42,7%** |
| **BENEFICIO NETO** | **938** | **370** | **153,5%** | **606** | **151** | **301,3%** |