Principales conclusiones resultados enero-junio 2007

- El Beneficio neto asciende a €22,6MM, 47,9% superior al obtenido en 1S06, un 134,1% excluyendo el impacto de los resultados no recurrentes registrados en 1S06.

- Margen EBITDA de 20,3%, impulsado principalmente por las mayores eficiencias productivas en el negocio de envolturas, especialmente en las plantas adquiridas en 2006 en EE.UU y México, y la recuperación de la rentabilidad en el negocio de plásticos.

- Crecimiento del EBITDA consolidado recurrente del 57,2%, hasta superar los €51,7MM, mostrando fuertes crecimientos tanto en envolturas como en conservas vegetales.

- Los ingresos consolidados ascienden a €254,7MM, un 3,4% superior al ejercicio anterior.

- Tras la fortaleza de los resultados mostrados en el primer semestre del año, a pesar de la debilitación de algunas divisas en relación al euro, fundamentalmente el US$, la compañía ha decidido mejorar los objetivos esperados alcanzar a cierre de ejercicio, fundamentalmente en términos de rentabilidad.

    - Los ingresos se sitúan entre €507MM y €515MM con un crecimiento esperado entre 2% y 4%, (entre +5% y +8% en la anterior previsión), como consecuencia principalmente del empeoramiento del tipo de cambio del US$ con respecto a lo presupuestado inicialmente.

    - El EBITDA esperado asciende a €99MM-€103MM, es decir, más de €4MM superior al rango alto del EBITDA esperado en la anterior previsión de cierre. De este modo, el crecimiento del EBITDA se sitúa entre el +18% y el +23% (entre +9% y +14% en la anterior previsión).

    - El EBIT esperado se sitúa entre €62MM y €66MM, con un crecimiento del +33% al +42% frente al año anterior (entre +16% y +24% en la anterior previsión).

    - El beneficio neto esperado se sitúa entre €40MM y €42MM, con un crecimiento interanual entre +28% y +34% (entre +15% y +21% en la anterior previsión).

    - Se mantiene la cifra de capex esperado por debajo de €36MM.

Variación en perímetro de consolidación

- El Grupo incorpora las mismas sociedades en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2007 y 2006.

Hechos significativos

- En enero de 2007, el Consejo de Administración de Viscofan acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2006, por un importe bruto de 0,14 euros por acción, lo que supone un incremento del 79,5% con respecto al dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2005 distribuido en el pasado ejercicio. El pago del citado dividendo se hizo efectivo el 30 de enero de 2007.

- La Junta General de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2007 aprobó el reparto de la devolución de prima de emisión por €0,16 por acción, que unido al dividendo por acción y a la prima por asistencia a Junta implican una remuneración del accionista de €0,305 por acción, un aumento del 58,0% frente al ejercicio anterior.

- En la mencionada Junta, también se aprobó, entre otros acuerdos, la amortización de 662.964 títulos que la Compañía tiene en autocartera, equivalentes al 1,4% del capital social. De esta manera, la compañía habrá destinado por este concepto más de €8,0MM a retribuir al accionista.

Resultados 1S07 Grupo Consolidado

Cuenta de resultados financieros Grupo Viscofan ('000 €)

	Ene-Jun' 07	Ene-Jun' 06	*Variación*	Abr-Jun' 07	Abr-Jun' 06	*Variación*
Importe neto de la cifra de negocio	**254.748**	**246.330**	**3,4%**	**130.467**	**126.044**	**3,5%**
Otros Ingresos	1.792	1.653	8,4%	985	452	117,9%
Var. existencias productos terminados y en curso	5.768	-327	c.s	2.209	432	411,3%
Aprovisionamientos	-76.413	-75.510	1,2%	-39.614	-38.284	3,5%
Gastos de personal	-65.824	-59.981	9,7%	-32.491	-35.402	-8,2%
Otros gastos	-68.360	-69.073	-1,0%	-34.891	-33.964	2,7%
EBITDA	**51.711**	**43.092**	**20,0%**	**26.665**	**19.278**	**38,3%**
Dotación a la amortización	-18.643	-15.940	17,0%	-9.346	-7.963	17,4%
EBIT	**33.068**	**27.152**	**21,8%**	**17.319**	**11.315**	**53,1%**
Resultado por variaciones de valor de activos	0	0	n.s.	0	0	n.s.
EBIT ajustado por valoración de activos	**33.068**	**27.152**	**21,8%**	**17.319**	**11.315**	**53,1%**
Resultado Financiero	-3.366	-4.300	-21,7%	-1.255	-2.243	-44,0%
Beneficio antes de impuestos	**29.702**	**22.852**	**30,0%**	**16.064**	**9.072**	**77,1%**
Impuestos	-7.113	-7.579	-6,1%	-3.063	-1.746	75,4%
Beneficio después de impuestos	**22.589**	**15.273**	**47,9%**	**13.001**	**7.326**	**77,5%**
Intereses minoritarios	0	0	n.s.	0	0	n.s.
BENEFICIO NETO	**22.589**	**15.273**	**47,9%**	**13.001**	**7.326**	**77,5%**

Datos no auditados

Los ingresos consolidados a 1S07 ascendieron a €254,7MM, un 3,4% superior al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior a pesar de la fuerte depreciación de algunas monedas frente al €, particularmente el US$ (8,1% en 1S07 vs. 1S06). Excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio aplicados en la consolidación, el crecimiento consolidado del Importe neto de la cifra de negocio del Grupo ascendería al 6,1%.

En 2T07 los ingresos consolidados crecieron un 3,5% vs. 2T06 hasta los €130,5MM. En este trimestre ha continuado la estabilidad en el crecimiento del negocio de envolturas (+2,4% vs. 2T06) y el fuerte crecimiento en conservas (+8,8%).

Un trimestre más, el Grupo se ha beneficiado de los importantes ahorros en consumo de materias primas derivados de la mejora de eficiencia productiva en el negocio de envolturas y de la contención del gasto en el negocio de conservas. De este modo, en términos semestrales, el ahorro obtenido en 2T07, junto a los logrados en 1T07 han permitido situar la cifra de consumo[1] en €70,6MM, un 6,8% inferior a la obtenida en el ejercicio anterior.

Cabe resaltar la importante mejora en la productividad del Grupo Viscofan, apoyado por los planes de reestructuración llevados a cabo durante los ejercicios 2006 y 2007 y los esfuerzos en la optimización en el uso de la mano de obra, que se han traducido en un descenso neto de la plantilla final desde diciembre de 2006 de 78 personas.

En términos acumulados, los gastos por personal ascienden a €65,8MM, un 9,7% superior a 1S06 debido principalmente a los €11,8MM contabilizados como menores gastos de personal en 1T06 como consecuencia de la cancelación de los beneficios postjubilación en Teepak USA. Excluyendo los resultados no recurrentes, los gastos de personal acumulados a junio de 2007 descienden un 6,2% frente al mismo

[1] Consumo = Variación de existencias + Aprovisionamientos

periodo del ejercicio anterior. En 2T07, los gastos por personal se situaron en €32,5MM, un 8,2% inferiores a los registrados en 2T06.

Durante el 2T07 se procedió a la unificación del conjunto de marcas del Grupo a la marca Viscofan a la vez que se procedió al cambio de imagen corporativa, que incluye el lanzamiento de un nuevo logo, con una imagen más directa, innovadora, fresca, dinámica y moderna, que a su vez, está contribuyendo a reforzar la integración y colaboración entre las distintas empresas del Grupo.

Como consecuencia de la fuerte contención de costes, apoyado por el crecimiento del importe neto de la cifra de negocios, tanto en envolturas como en conservas, el EBITDA acumulado a junio crece un 20,0% interanualmente, hasta los €51,7MM€, de los cuales, €26,7MM se han obtenido en 2T07 (+38,3% vs. 2T06). Considerando tipos de cambio constantes a efectos de consolidación, el EBITDA crecería un 22,0%.

Por otro lado, excluyendo resultados no recurrentes, el EBITDA a 1S07 crece un 57,2% frente al ejercicio anterior.

Las amortizaciones acumuladas crecieron un 17,0% frente al ejercicio anterior, hasta los €18,6MM como consecuencia de la amortización de los activos de Teepak revalorizados a cierre de ejercicio de 2006.

De este modo, el EBIT a 1S07 alcanza los €33,1MM, un 21,8% frente al ejercicio anterior, y un 95,1% excluyendo resultados no recurrentes. Con €17,3MM el EBIT en 2T07 superó en un 53,1% el alcanzado en 2T06.

La deuda neta se ha mantenido estable en 2T07 frente al trimestre anterior en €116,0MM, creciendo un 3,7% frente a cierre de 2006, debido al fuerte aumento de la retribución al accionista, tanto por la devolución de la prima de emisión pagada en 2T07, como el dividendo pagado en enero de 2007. No obstante, la deuda neta se reduce un 10,0% con respecto a junio de 2006.

Se mantiene controlado el apalancamiento financiero del Grupo, que se sitúa en un 41,7% a 1S07 vs. 50,5% de 1S06.

El menor endeudamiento neto medio con respecto a 1S06, junto con la depreciación del US$ y el positivo resultado por diferencias de cambio permiten contrarrestar el aumento del coste de la deuda, y obtener unos resultados financieros negativos de €3,4MM acumulados a junio de 2007 que se reducen un 21,7% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El resultado antes de impuestos aumenta un 30% hasta €29,7MM en 1S07, mientras que en 2T07 dicha cifra se sitúa en €16,1MM (+77,1% vs. 2T06).

Los impuestos acumulados en 1S07 ascienden a €7,1MM, reduciéndose un 6,1% frente al mismo periodo del ejercicio anterior debido al aprovechamiento de créditos fiscales surgidos principalmente en Norteamérica, lo que implica una tasa fiscal de 23,9%.

La fortaleza de estos resultados, tanto en 2T07 como acumulado en 1S07 se traslada al resultado neto, que con €13,0MM y €22,6MM superan respectivamente en un 77,5% y un 47,9% los obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior. El resultado neto recurrente a 1S07 crece un 134,1% frente a 1S06.

Resultados 1S07: Envolturas

Datos en miles de €

	Ene-Jun' 07	Ene-Jun' 06	*Variación*	Abr-Jun' 07	Abr-Jun' 06	*Variación*
Importe neto de la cifra de negocios	211.990	207.691	2,1%	107.309	104.757	2,4%
EBITDA	48.493	40.832	18,8%	24.892	17.863	39,3%
Margen EBITDA	*22,9%*	*19,7%*	3,2 p.p.	*23,2%*	*17,1%*	6,1 p.p.
EBIT	31.104	26.028	19,5%	16.252	10.536	54,3%
BENEFICIO NETO	21.662	14.941	45,0%	12.471	7.028	77,4%

Datos no auditados

Durante 2T07, Viscofan ha continuado enfocándose, en incrementar su cuota de mercado en valor a través de estrategias comerciales que mejoren el nivel medio de precios en prácticamente todas las familias de envolturas.

De este modo, el Importe neto de la cifra de negocios acumulados a junio de 2007 alcanzó los €212,0MM, un 2,1% superior al obtenido en 1S06 a pesar del fuerte deterioro en el tipo de cambio de algunas monedas frente al €, principalmente el US$. Excluyendo el impacto de los tipos de cambio utilizados en consolidación el importe neto de la cifra de negocios crecería un 5,3% frente a 1S06.

En 2T07 los ingresos ascendieron a €107,3MM, un 2,4% frente a 2T06, acelerándose ligeramente frente al crecimiento de 1,7% obtenido en 1T07 vs. 1T06.

Cabe destacar los positivos resultados derivados de la continua búsqueda de mejoras en eficiencia productiva, apoyado en la adecuada transferencia tecnológica, principalmente en el área de celulósica en las plantas de Teepak.

Dichas mejoras, junto a la contención en los costes de las principales materias primas, tanto celulosa como colágeno, y el positivo impacto del traslado de la producción de plásticos a la República Checa y Brasil a partir de julio de 2006, con unos costes de fabricación más competitivos, han permitido reducir los consumos[2] en un 14,0% vs. 1S06 hasta los €44,7MM, a pesar de haber aumentado el volumen de metros de envolturas vendidos.

En términos trimestrales, los consumos a 2T07 se redujeron un 6,2% frente a 2T06 alcanzando los €23,3MM.

Los gastos de personal se incrementaron un 9,8% frente a 1S06 debido al mencionado efecto de la cancelación de los beneficios postjubilación en Teepak. Excluyendo impactos no recurrentes, los gastos de personal se reducirían en un 7,1%. En 2T07 los gastos de personal se reducen un 9,4% vs. 2T06.

El ligero repunte de los ingresos, unido a los ahorros en costes de producción en las principales plantas del Grupo, especialmente en las recién adquiridas de Teepak, y los menores costes de producción de plásticos en la República Checa vs. Alemania, se han trasladado en una fuerte mejora del EBITDA del negocio de envolturas a 1S07, que alcanza los €48,5MM creciendo un 18,8% frente al 1S06 (un 20,9% asumiendo tipos de cambio constantes en consolidación).

Excluyendo los resultados no recurrentes registrados en 1S06 (€10,2MM) el EBITDA del negocio de envolturas crece un 58,5% en 1S07 vs. 1S06.

La fortaleza de los resultados trimestrales se traducen en un importante crecimiento interanual del EBITDA, un 39,3% vs. 2T06, hasta los €24,9MM.

[2] Ver nota 1

De este modo, el negocio de envolturas alcanza un margen EBITDA acumulado a 1S07 de 22,9% (+3,2 p.p. vs. 1S06 y +8,1 p.p. vs. margen EBITDA recurrente de 1S06) y del 23,2% en 2T07 (+6,1 p.p. vs. 2T06).

La favorable evolución del EBITDA se traslada al EBIT a 1S07, que se sitúa en €31,1MM, creciendo un 19,5% frente a los €26,0MM registrados en 1S06. El EBIT recurrente se duplica con respecto al obtenido en 1S06, a pesar del incremento en el nivel de amortizaciones asociado a la mayor valorización de los activos adquiridos a Teepak registrado en el último trimestre del ejercicio 2006.

En términos trimestrales, el EBIT alcanzó €16,3MM, un 54,3% superior al obtenido en 2T06.

El beneficio neto del negocio de envolturas se situó en €21,7MM, un 45,0% superior a 1S06, (131,6% excluyendo resultados no recurrentes), de los cuales €12,5MM se obtuvieron en 2T07 (+77,4% vs. 2T06).

Resultados 1S07: Conservas vegetales

Datos en miles de €

	Ene-Jun' 07	Ene-Jun' 06	*Variación*	Abr-Jun' 07	Abr-Jun' 06	*Variación*
Ingresos	42.758	38.639	10,7%	23.158	21.287	8,8%
EBITDA	3.218	2.260	42,4%	1.773	1.415	25,3%
Margen EBITDA	*7,5%*	*5,8%*	1,7 p.p.	*7,7%*	*6,6%*	1,0 p.p.
EBIT	1.964	1.124	74,7%	1.067	779	37,0%
BENEFICIO NETO	927	332	179,2%	530	298	77,9%

Datos no auditados

El negocio de conservas vegetales sigue mostrando crecimientos de doble dígito (+10,7% 1S07 vs. 1S06) en el importe de la cifra de negocios. Dicho incremento viene impulsado principalmente por el espárrago y las aceitunas con sólidos crecimientos en volumen y especialmente en valor debido al incremento de los precios de venta debido a la necesidad de repercutir la subida de coste de las materias primas.

En espárragos, Carretilla, mantiene un claro liderazgo en el mercado, no sólo por cuota de mercado en volumen, donde el mercado ha decrecido en un 6,7% frente a la estabilidad de las ventas en toneladas de Carretilla; sino especialmente, por la cuota de mercado en valor, donde la división de espárragos Carretilla ha crecido un 12,9% frente al 6,9% de crecimiento del mercado.

Durante 2T07 se ha mantenido la tendencia en el mercado de espárragos caracterizado por la escasez y fuertes subidas de precios de ventas empujados por el alza en el coste de las materias primas. Este hecho está produciendo ya en el mercado, un descenso de las ventas en volumen y de los márgenes que se agravará en los meses venideros. En este contexto, el negocio de conservas vegetales ha mantenido un sólido comportamiento, generando un Importe de la cifra de negocios de €23,2MM, un 8,8% frente al año anterior.

El margen EBITDA acumulado a 1S07 asciende a 7,5%, 1,7 p.p. superiores a los obtenidos en 1S06 gracias al fuerte incremento de las ventas en los productos de más valor añadido (espárragos blancos de la marca Carretilla) y el menor esfuerzo publicitario con respecto al año anterior asociado al lanzamiento de comidas preparadas. De este modo, el EBITDA acumulado a 1S07 alcanzó los €3,2MM. En 2T07 el margen EBITDA alcanzó el 7,7% (+1,0 p.p. vs. 2T06), con un EBITDA de €1,8MM (+25,3% vs. 2T06).

A pesar del incremento de las amortizaciones en un 10,4%, la fortaleza de la rentabilidad operativa se traduce en un crecimiento del EBIT del 74,7% (+37,0% en 2T07 vs. 2T06) hasta los €2,0MM, y en el Beneficio neto, que con €0,9MM prácticamente triplica el obtenido en 1S06.

Anexo

Balance de situación ('000 €)

	Jun '07	Dic '06	*Variación*
Inmovilizado material	281.025	285.990	-1,7%
Fondo de Comercio	0	0	n.s.
Otros activos intangibles	9.984	11.373	-12,2%
Activos financieros no corrientes	367	1.587	-76,9%
Inversiones financieras por método de participación	0	0	n.s.
Activos por impuestos diferidos	9.963	13.696	-27,3%
Otros activos no corrientes	1.055	0	n.s.
ACTIVOS NO CORRIENTES	**302.394**	**312.646**	**-3,3%**
Existencias	132.964	132.968	0,0%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	114.846	101.109	13,6%
Otros activos financieros corrientes	557	152	266,4%
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	240	0	n.s.
Otros activos corrientes	1.180	0	n.s.
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	9.675	12.233	-20,9%
Activos no corrientes destinados para la venta	0	0	n.s.
ACTIVOS CORRIENTES	**259.462**	**246.462**	**5,3%**
TOTAL ACTIVO = PASIVO	**561.856**	**559.108**	**0,5%**
Capital	14.388	14.388	0,0%
Otras reservas	45.124	52.686	-14,4%
Ganancias acumuladas	229.626	208.354	10,2%
Autocartera	-8.499	-3.004	182,9%
Diferencias de cambio	-2.609	-4.293	-39,2%
Dividendo a cuenta	0	0	n.s.
FONDOS PROPIOS ATRIBUIDOS A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMIN	**278.030**	**268.131**	**3,7%**
Socios externos	0	0	n.s.
FONDOS PROPIOS	**278.030**	**268.131**	**3,7%**
Deudas con entidades de crédito	60.019	61.165	-1,9%
Otros pasivos financieros	5.732	5.501	4,2%
Pasivos por impuestos diferidos	29.448	34.783	-15,3%
Provisiones	40.769	41.951	-2,8%
Otros pasivos no corrientes	2.701	3.064	-11,8%
PASIVOS NO CORRIENTES	**138.669**	**146.464**	**-5,3%**
Deudas con entidades de crédito	66.197	63.026	5,0%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	66.280	71.682	-7,5%
Otros pasivos financieros	0	1.342	n.s.
Provisiones	9.715	6.676	45,5%
Pasivos por impuestos sobrfe las ganancias corrientes	2.667	1.787	49,2%
Otros pasivos corrientes	298	0	n.s.
Pasivos asociados a activos no corrientes destinados para la venta	0	0	n.s.
PASIVOS CORRIENTES	**145.157**	**144.513**	**0,4%**
DEUDA NETA	**115.984**	**111.806**	**3,7%**

Datos no auditados

Tipos de cambio medios

	1S06	1S07	Variación
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,229	1,329	8,1%
Dólar canadiense	1,403	1,508	7,5%
Peso mexicano	13,388	14,552	8,7%
Real brasileño	2,695	2,713	0,6%
Corona checa	28,462	28,161	-1,1%
Libra esterlina	0,684	0,675	-1,4%
Zloty polaco	3,890	3,905	0,4%
Dinar serbio	86,998	79,907	-8,2%

Para más información dirigirse a:

Departamento de relación con inversores y comunicación
Tfno: + 34 948 198 444
e-mail: aresa@viscofan.com

Disclaimer

El presente documento contiene 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.