Principales conclusiones resultados enero-marzo 2007

- El Beneficio neto asciende a €9,6MM, 20,6% superior a los €7,9MM obtenido en 1T06 (€1,7MM excluyendo los resultados no recurrentes registrados en 1T06).

- Margen EBITDA de 20,2% impulsado por las mayores eficiencias productivas en el negocio de envolturas, especialmente en las plantas adquiridas en 2006 en EE.UU y México.

- Crecimiento del EBITDA consolidado recurrente del 94,8%, hasta superar los €25MM, con fuertes crecimientos tanto en envolturas como en conservas vegetales.

- Los ingresos consolidados ascienden a €124MM, un 3,3% superior al ejercicio anterior.

- Los mejores resultados en términos de eficiencia productiva en el negocio de envolturas, así como la mejora operativa en conservas vegetales, sitúan las expectativas de la compañía en términos de EBITDA y resultado neto en el rango alto de los objetivos anunciados en la publicación de los resultados del ejercicio 2006.

Variación en perímetro de consolidación

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

Hechos significativos

- 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.

Resultados 1T07 Grupo Consolidado

Cuenta de resultados financieros Grupo Viscofan ('000 €)

	Ene-Mar 07	Ene-Mar' 06	*Variación*
Importe neto de la cifra de negocio	**124.281**	**120.286**	**3,3%**
Otros Ingresos	807	1.201	-32,8%
Var. existencias productos terminados y en curso	3.559	-759	c.s
Aprovisionamientos	-36.799	-37.226	-1,1%
Gastos de personal	-33.333	-24.579	35,6%
Otros gastos	-33.469	-35.109	-4,7%
EBITDA	**25.046**	**23.814**	**5,2%**
Dotación a la amortización	-9.297	-7.977	16,5%
EBIT	**15.749**	**15.837**	**-0,6%**
Resultado por variaciones de valor de activos	0	0	n.s.
EBIT ajustado por valoración de activos	**15.749**	**15.837**	**-0,6%**
Resultado Financiero	-2.111	-2.057	2,6%
Beneficio antes de impuestos	**13.638**	**13.780**	**-1,0%**
Impuestos	-4.050	-5.833	-30,6%
Beneficio después de impuestos	**9.588**	**7.947**	**20,6%**
Intereses minoritarios	0	0	n.s.
BENEFICIO NETO	**9.588**	**7.947**	**20,6%**

Datos no auditados

En 1T07 los ingresos consolidados se situaron en €124,3MM, un 3,3% superior a los obtenidos en el ejercicio anterior, respaldado por el sólido comportamiento de los negocios de envolturas y a la aceleración en el crecimiento del negocio de conservas, que han permitido más que contrarrestar el fuerte deterioro del US$ frente al € (-8,3% en la relación US$/€ en 1T07 vs. 1T06). Excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio aplicados en la consolidación, el crecimiento consolidado del Grupo ascendería a 6,9%.

Los esfuerzos orientados a la contención del gasto en aprovisionamientos debido a un mejor aprovechamiento de la materia prima fruto de la mejora en la eficiencia ha tenido un positivo impacto en los consumos, que decrecen un 12,5% frente al mismo periodo del ejercicio anterior.

Por otro lado, los gastos de personal se sitúan en €33,3MM en 1T07. Excluyendo los resultados no recurrentes registrados en 1T06 como consecuencia del acuerdo alcanzado en la planta de Danville en Teepak Norteamérica y que trajo asociada la cancelación de los compromisos de pensiones tras la jubilación y los pasivos registrados por dicho concepto por un importe neto de €11,8MM, los gastos por personal a 1T07 se reducirían en un 8,3% interanualmente.

De este modo, el EBITDA se sitúa en €25,0MM, un 5,2% superior a 1T06, y un 94,8% excluyendo el efecto neto de los resultados no recurrentes registrados en 1T06 por valor de €11,0MM. El EBITDA consolidado manteniendo tipos de cambio de consolidación constantes crecería un 8,5% frente al mismo periodo del ejercicio anterior.

Viscofan obtiene un margen EBITDA consolidado del 20,2%, que supera en +0,4 p.p. el obtenido en 1T06 y en +9,5 p.p. el margen EBITDA recurrente obtenido a 1T06 afectado por la inestabilidad de la producción de los activos recién adquiridos en EE.UU y México.

Las amortizaciones ascienden a €9,3MM, un 16,5% superiores al mismo periodo del ejercicio anterior debido principalmente a la amortización asociada a la revalorización de activos derivada de la valoración de Teepak a cierre del ejercicio 2006.

Así, el EBIT 1T07 se sitúa en €15,7MM, en línea con el obtenido en 1T06, si bien, el resultado de 1T06 incluye resultados positivos no recurrentes por valor de €11,0MM.

La deuda financiera neta asciende a €115,6MM frente a los 111,8MM a cierre de 2006, con un apalancamiento del 42,5%. Los resultados financieros alcanzaron los -€2,1MM, en línea con los resultados obtenidos por dicho concepto en el mismo periodo del ejercicio anterior.

De este modo, el Beneficio antes de impuestos se sitúa en los €13,6MM que, unido a una tasa fiscal del 30% se traslada en un Beneficio neto de €9,6MM, un 20,6% superior al ejercicio anterior, dicho crecimiento sería aún más significativo excluyendo el positivo impacto en resultado neto de los resultados no recurrentes registrados en 1T06.

Resultados 1T07: Envolturas

Datos en miles de €

	Ene-Mar 07	Ene-Mar' 06	*Variación*
Importe neto de la cifra de negocios	**104.681**	**102.934**	**1,7%**
EBITDA	**23.601**	**22.969**	**2,8%**
Margen EBITDA	***22,5%***	***22,3%***	**0,2 p.p.**
EBIT	**14.852**	**15.492**	**-4,1%**
BENEFICIO NETO	**9.191**	**7.913**	**16,2%**

Datos no auditados

Los ingresos de 1T07 del negocio de envolturas alcanzaron los €104,7MM, un 1,7% vs. 1T06 afectado en gran medida por el deterioro en el tipo de cambio de algunas monedas frente al €, principalmente el US$, contrarrestado por la continuidad en el crecimiento de la demanda de las principales familias de envolturas y la política de recuperación de precios, especialmente en envolturas celulósicas. De este modo, excluyendo el impacto del tipo de cambio los ingresos del negocio de envolturas hubieran crecido un 5,9%.

Por áreas geográficas destaca la favorable evolución de Sudamérica, con una aportación a los ingresos consolidados de €14,0MM, un 23,9% superior al ejercicio anterior, seguido de Europa, que crece un 8,2%, con €50,2MM. En cambio, la contribución de Norteamérica a los resultados consolidados decrece un 10,5% frente a 1T06, con €40,5MM debido al impacto de la depreciación del US$, y el traslado de ventas procedentes de clientes de Teepak a nuestras plantas de Sudamérica dentro del marco de reorganización estructural de los flujos comerciales en los que se haya inmersa la compañía.

El EBITDA consolidado del negocio de envolturas a 1T07 alcanzó los €23,6MM, duplicando el EBITDA obtenido en 1T06 una vez excluido los resultados no recurrentes asociados a la reestructuración de Teepak, que incluye la cancelación de las pensiones por jubilación de Teepak Norteamérica. Incorporando los resultados no recurrentes mencionados, el EBITDA muestra un crecimiento del 2,8% frente al logrado en 1T06.

A la mejora del EBITDA recurrente contribuye también la favorable evolución en la integración de Teepak, permitiendo que el área de Norteamérica genere resultados

positivos en términos de EBITDA recurrente frente a las pérdidas obtenidas en 1T06. A su vez, las mejoras introducidas durante 2006 en cuanto a eficiencia de producción, y la mayor competitividad de la planta de plásticos en la República Checa han proporcionado unos resultados muy favorables en 1T07.

El margen EBITDA trimestral del negocio de envolturas se sitúa en el 22,5%, 0,2 p.p. superior al obtenido en 1T06 y 10,9 p.p. superior al margen EBITDA recurrente obtenido en 1T06.

La favorable evolución del EBITDA se traslada al EBIT recurrente, que se multiplica por 3,3 veces con respecto al obtenido en 1T06, 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. El EBIT del negocio de envolturas se sitúa en €14,9MM, un 4,1% inferior a los €15,5MM registrados en 1T06.

El beneficio neto del negocio de envolturas se situó en €9,2MM, un 16,2% superior al mismo periodo del ejercicio anterior, y más de cinco veces el beneficio neto de 1T06 excluyendo resultados no recurrentes.

Resultados 1T07: Conservas vegetales

Datos en miles de €

	Ene-Mar 07	Ene-Mar' 06	*Variación*
Ingresos	**19.600**	**17.352**	**13,0%**
EBITDA	**1.445**	**845**	**71,0%**
Margen EBITDA	***7,4%***	***4,9%***	**2,5 p.p.**
EBIT	**897**	**345**	**160,0%**
BENEFICIO NETO	**397**	**34**	**1067,6%**

Datos no auditados

El 1T07 se ha caracterizado por el incremento en los ingresos de la división de conservas vegetales, que crece un 13,0% frente a 1T06 impulsado una vez más por los positivos resultados del espárrago, que continúa incrementando su cuota de mercado en valor, y consolida así su posición de liderazgo dentro del mercado español.

A su vez, las nuevas iniciativas de lanzamiento de nuevos productos bajo la marca Carretilla están contribuyendo al mencionado crecimiento de los ingresos.

De este modo, a 1T07, el margen EBITDA se ha situado en un 7,4%, 2,5 p.p. superior al margen obtenido en 1T06, hasta situar el EBITDA en €1,4MM, un 71,0% superior al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

La mejora en la rentabilidad operativa, unida a la contención de las amortizaciones se traslada en el favorable comportamiento del EBIT que crece un 160% frente al año anterior hasta los €0,9M, y en el Beneficio neto, que se incrementa más de 11 veces frente 1T06, hasta los €0,4MM.

Anexo

Balance de situación ('000 €)

	Mar '07	Dic '06	*Variación*
Inmovilizado material	283.122	285.990	-1,0%
Fondo de Comercio	0	0	n.s.
Otros activos intangibles	10.895	11.373	-4,2%
Activos financieros no corrientes	354	1.587	-77,7%
Inversiones financieras por método de participación	0	0	n.s.
Activos por impuestos diferidos	12.384	13.696	-9,6%
Otros activos no corrientes	935	0	n.s.
ACTIVOS NO CORRIENTES	**307.690**	**312.646**	**-1,6%**
Existencias	137.574	132.968	3,5%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	102.751	101.109	1,6%
Otros activos financieros corrientes	203	152	33,6%
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	635	0	n.s.
Otros activos corrientes	1.643	0	n.s.
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	9.247	12.233	-24,4%
Activos no corrientes destinados para la venta	0	0	n.s.
ACTIVOS CORRIENTES	**252.053**	**246.462**	**2,3%**
TOTAL ACTIVO = PASIVO	**559.743**	**559.108**	**0,1%**
Capital	14.388	14.388	0,0%
Otras reservas	52.686	52.686	0,0%
Ganancias acumuladas	223.265	208.354	7,2%
Autocartera	-7.597	-3.004	152,9%
Diferencias de cambio	-3.852	-4.293	-10,3%
Dividendo a cuenta	-6.625	0	n.s.
FONDOS PROPIOS ATRIBUIDOS A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAI	**272.265**	**268.131**	**1,5%**
Socios externos	0	0	n.s.
FONDOS PROPIOS	**272.265**	**268.131**	**1,5%**
Deudas con entidades de crédito	58.251	61.165	-4,8%
Otros pasivos financieros	5.736	5.501	4,3%
Pasivos por impuestos diferidos	32.897	34.783	-5,4%
Provisiones	41.623	41.951	-0,8%
Otros pasivos no corrientes	2.767	3.064	-9,7%
PASIVOS NO CORRIENTES	**141.274**	**146.464**	**-3,5%**
Deudas con entidades de crédito	66.804	63.026	6,0%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	67.509	71.682	-5,8%
Otros pasivos financieros	0	1.342	n.s.
Provisiones	9.494	6.676	42,2%
Pasivos por impuestos sobrfe las ganancias corrientes	2.242	1.787	25,5%
Otros pasivos corrientes	155	0	n.s.
Pasivos asociados a activos no corrientes destinados para la venta	0	0	n.s.
PASIVOS CORRIENTES	**146.204**	**144.513**	**1,2%**
DEUDA NETA	**115.605**	**111.806**	**3,4%**

Datos no auditados

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.