Resultados
Enero-Marzo 2007



23 de abril de 2007

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.

Viscofan: Aspectos más relevantes de los resultados 1T07

- **+20,6% Beneficio neto 1T07 vs. 1T06**
- **Margen EBITDA consolidado del 20,2%, impulsado por las mayores eficiencias productivas en el negocio de envolturas especialmente en EEUU y México.**
- **EBITDA de €25MM con crecimiento del EBITDA consolidado recurrente: +94,8%.**
- **€124MM de ingresos a pesar de la depreciación del US$ en 1T07.**

Resultados consolidados

Mejoras de rentabilidad

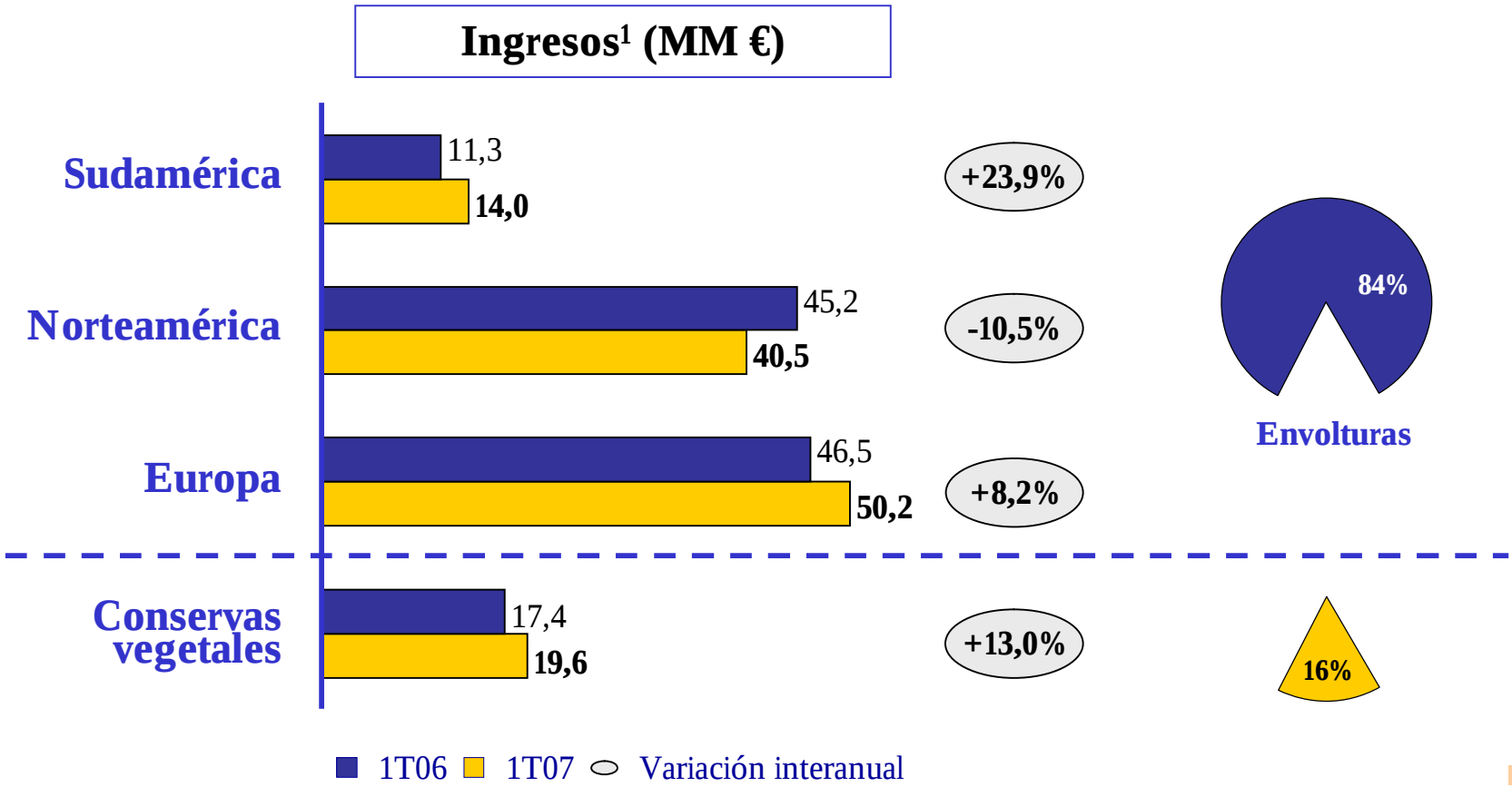
MM €	1T07	1T06	% Var.	% Var. ex-forex[1]	% Var. recurrente[2]
Ventas	124,3	120,3	+3,3%	+6,9%	+3,3%
EBITDA	25,0	23,8	+5,2%	+8,5%	+94,8%
Margen EBITDA	*20,2%*	*19,8%*	*+0,4 p.p.*		*+9,5 p.p.*
EBIT	15,7	15,8	-0,6%	+2,8%	+3,2x
Resultado neto	9,6	7,9	+20,6%		+5,7x

[1]Crecimiento excluyendo la variación en el tipo de cambio aplicado en consolidación

[2] Crecimiento excluyendo los resultados no recurrentes contabilizados en 1T06.

Resultados Consolidados

Sólidos ingresos en un entorno de débil US$/€

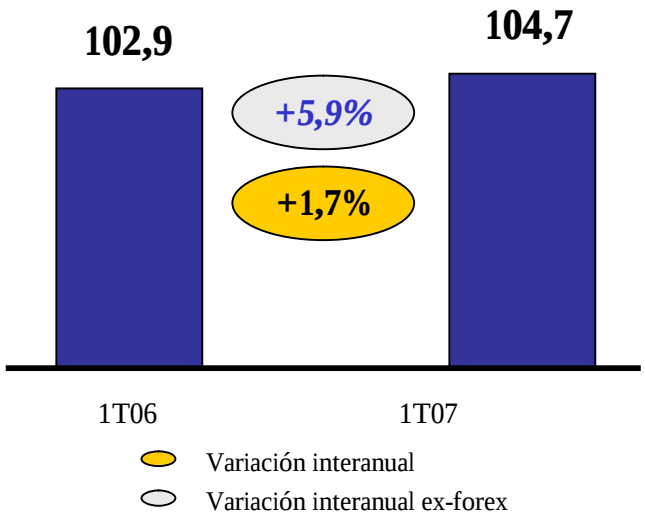


[1]Ingresos por origen de venta

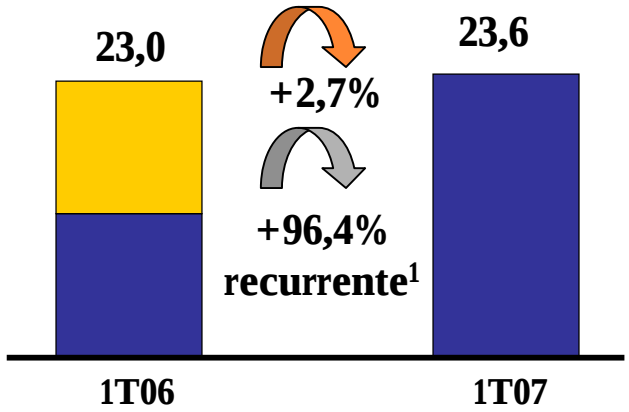
Negocio de Envolturas 1T07

Mayores ingresos con fuerte crecimiento en EBITDA

Ventas (MM €)



EBITDA (MM €)



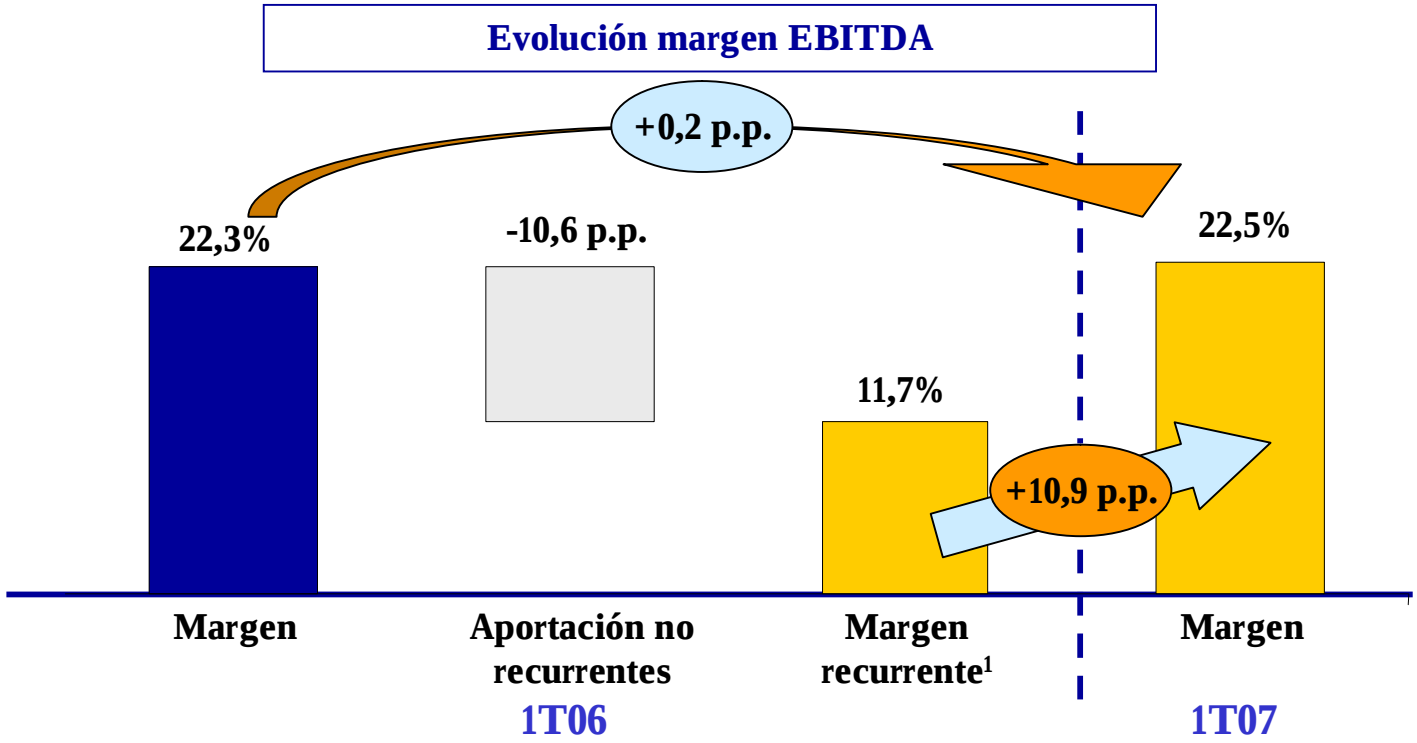
Resultados no recurrentes 1T06: +€11,0MM

EBITDA de 1T06 afectado por mayor inestabilidad productiva de los activos de reciente adquisición, compensado por resultados no recurrentes positivos de la cancelación de los planes de jubilación en USA.

[1]El crecimiento recurrente excluye los resultados asociados a la reestructuración del Grupo llevada a cabo durante 2006

Negocio de Envolturas 1T07

Mejora de rentabilidad asociado a mejoras de eficiencia

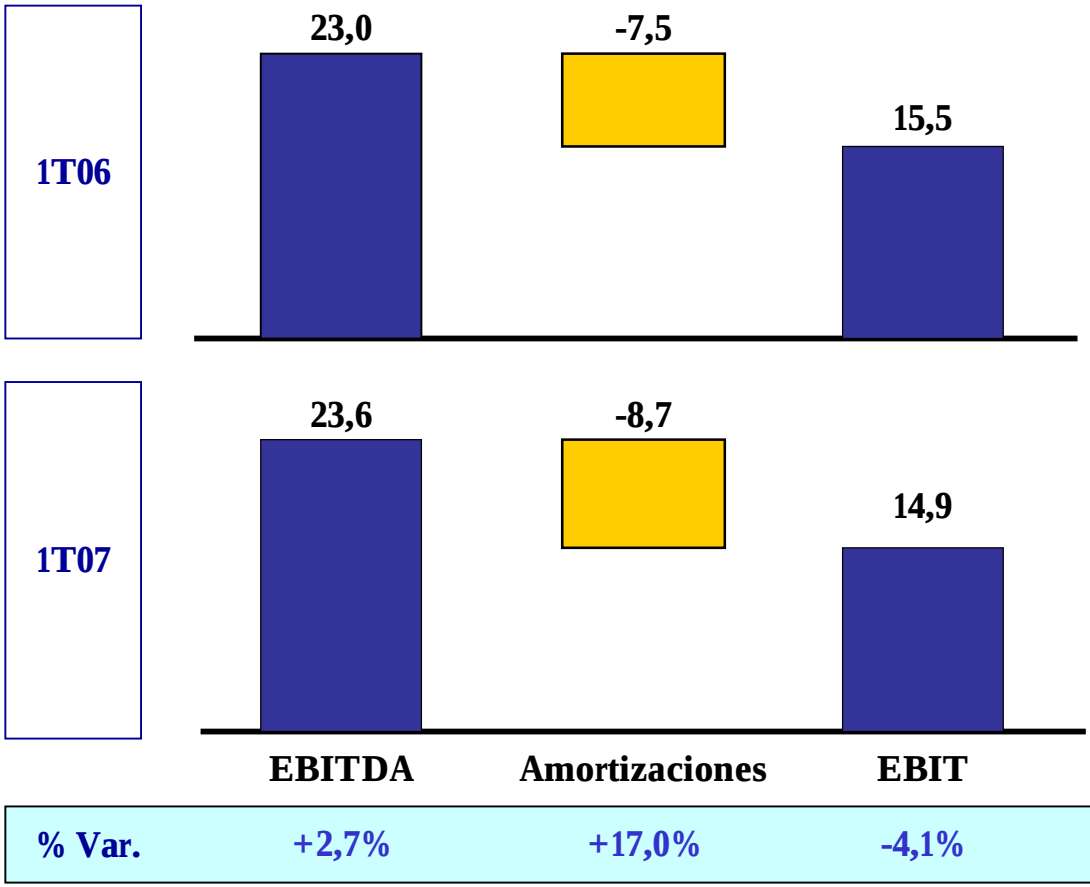


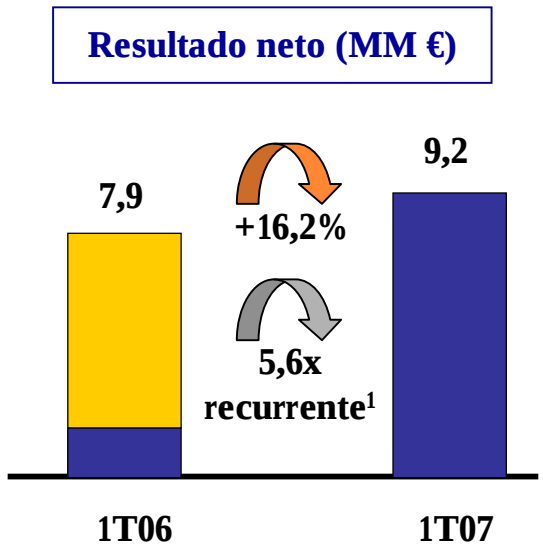
Las mejoras en eficiencia obtenidas a lo largo de 2006, tanto en las plantas adquiridas a Teepak como en el resto de plantas del Grupo se traslada en un mayor margen EBITDA 1T07

[1]El margen recurrente excluye los resultados asociados a la reestructuración del Grupo llevada a cabo durante 2006

Negocio de Envolturas 1T07

Evolución del EBIT y Resultado Neto

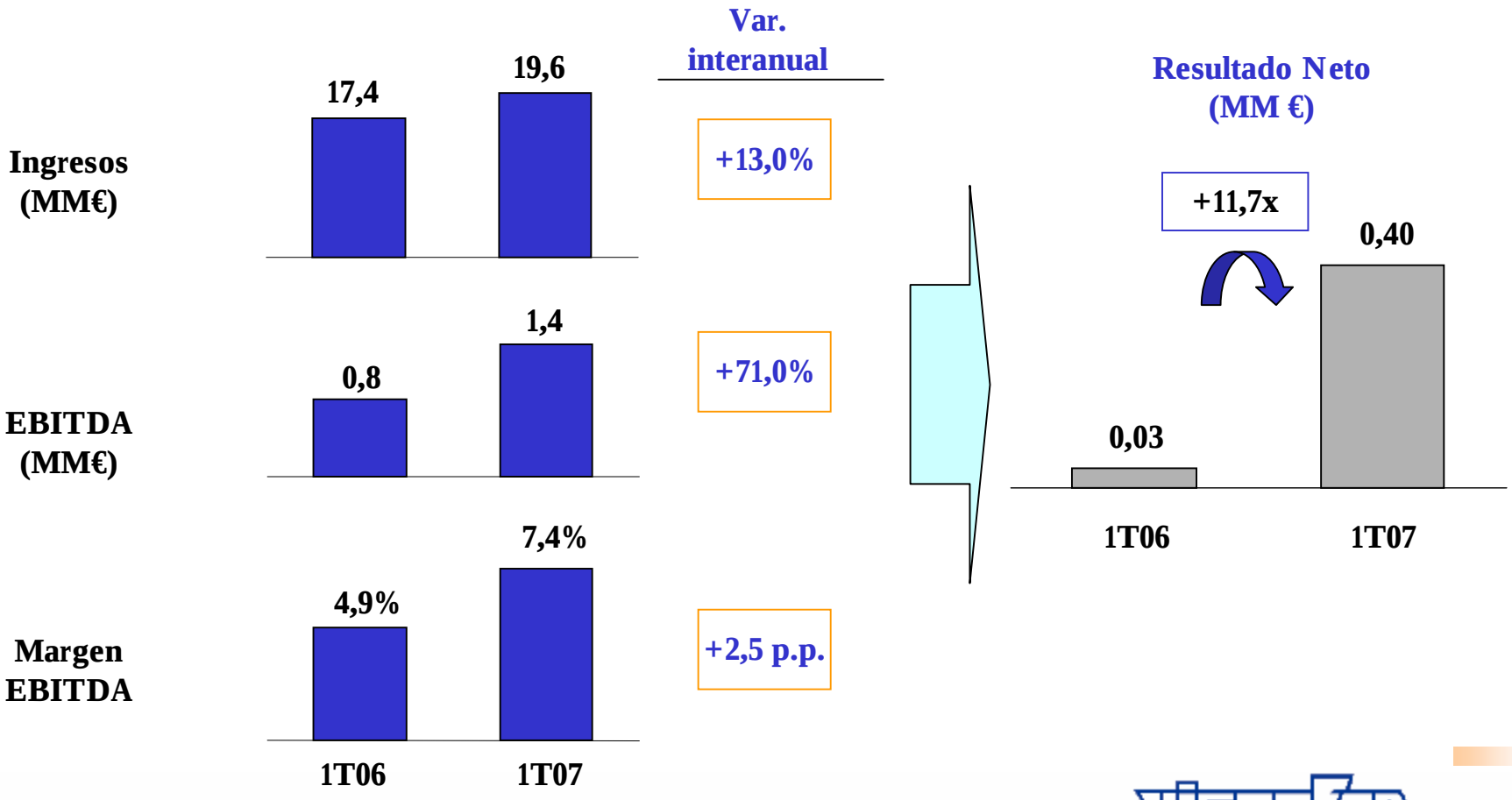




[1]El resultado recurrente excluye los resultados asociados a la reestructuración del Grupo llevada a cabo durante 2006

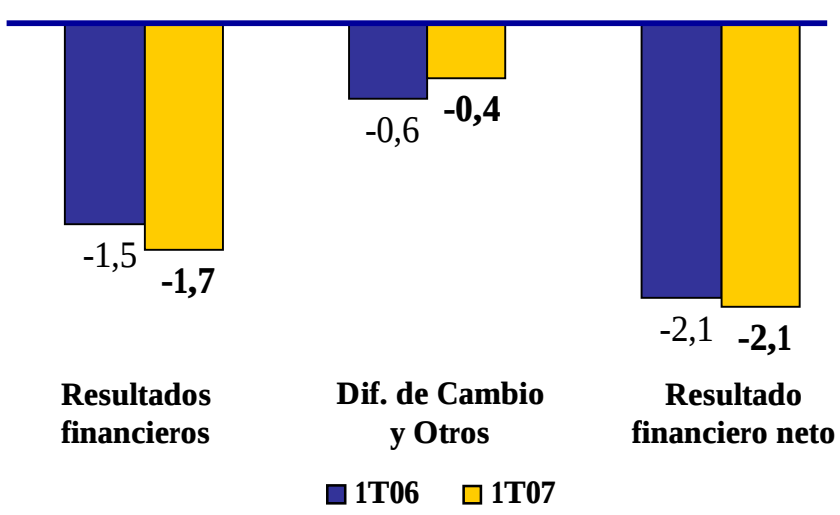
Resultados Conservas vegetales 1T07

Un mayor crecimiento con sólidos márgenes

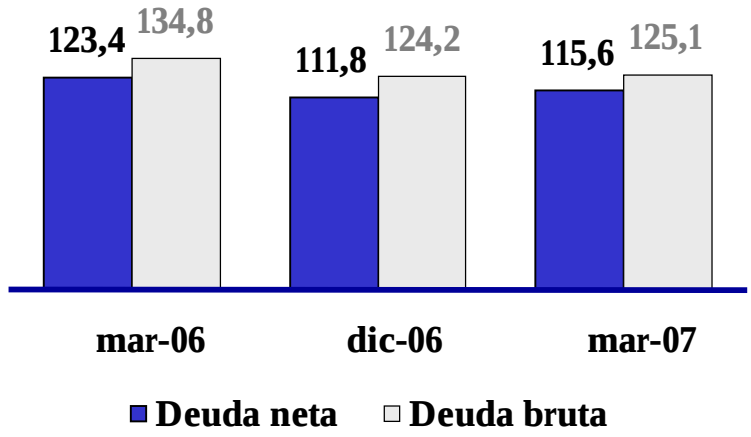


Grupo Viscofan: Resultado financiero y evolución de la deuda

Desglose resultado financiero



Evolución de la deuda



El resultado financiero neto se sitúa en línea con el año anterior con un mayor coste de la deuda en euros. Se mantiene la sólida posición financiera con un apalancamiento del 42,5%.

Conclusiones

- Continúan los esfuerzos en la integración de los activos adquiridos y la reestructuración de Viscofan.
- Las mejoras introducidas durante el ejercicio 2006 se han trasladado en una significativa mejora del margen en 1T07.
- Crecimiento interanual de los ingresos respaldado por la solidez de la demanda y la política de precios, que ha contrarrestado la fuerte depreciación del US$ vs. 1T06.
- Fortalecimiento de los resultados en conservas vegetales impulsados por la marca Carretilla
- Se refuerzan las expectativas de cumplimiento de los objetivos en el rango alto de EBITDA y resultado neto