

Junta General de Accionistas 2010

1 de Junio de 2010



Viscofan

**José Domingo de
Ampuero y Osma**

Presidente

**José Antonio
Canales**

Director General

Ejercicio 2009

Resultados Consolidados



Cumpliendo consistentemente con los objetivos marcados

MM €	2009 ✓	2008	% Var.	% Var. ex-forex ¹
Ventas	583,4	551,8	+5,7%	+4,9%
EBITDA	129,0	105,3	+22,5%	+14,3%
<i>Margen EBITDA</i>	22,1%	19,1%	+3,0 p.p.	
EBIT	91,3	67,9	+34,5%	
BAI	86,0	60,3	+42,6%	
Resultado neto	64,3	51,4	+25,0%	

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

Resultados Consolidados

Fortaleciendo nuestro balance

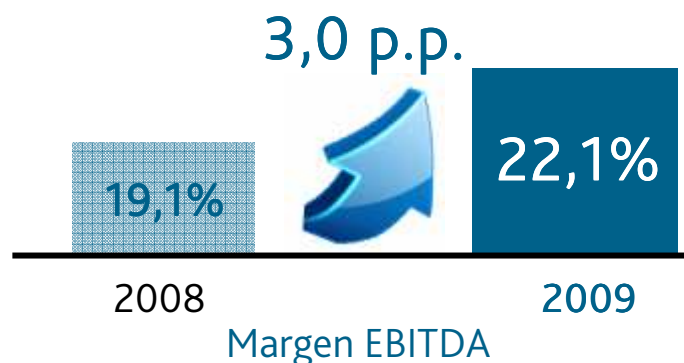
MM €	2009	2008	% Var.
Activos no corrientes	313,3	306,8	+2,1%
Existencias	150,0	156,5	-4,1%
Deudores comerciales y otras ctas.	123,8	118,3	+4,6%
Resto de activos corrientes	28,8	14,8	+94,7%
Activos corrientes	302,7	289,7	+4,5%
Patrimonio neto	345,2	303,3	+13,8%
Pasivos financieros con ent. de crédito	46,2	53,2	-13,0%
Resto de pasivos no corrientes	70,5	71,8	-1,9%
Pasivos no corrientes	116,7	125,0	-6,6%
Pasivos financieros con ent. de crédito	70,0	83,3	-15,9%
Acreed. comerciales y otras ctas.	48,2	53,6	-10,1%
Resto de pasivos corrientes	35,9	31,4	+14,3%
Pasivos corrientes	154,1	168,2	-8,4%

Total activos y pasivos:
€616,0MM
 +3,3% vs. 2008

Factores clave en la evolución de los resultados en 2009

- Enfoque en valor:
 - Acelerando la recuperación de precios en todos los segmentos
 - Prudente gestión del riesgo, evitando “forzar” volúmenes que se tradujeran en incobrables
- Eficiencias contrarrestando la presión en costes y disponibilidad de materias primas.
- Adaptación de los productos y capacidades a un entorno donde nuestros clientes han retrasado sus planes de expansión y crecimiento.
- Esfuerzo significativo en la optimización de la estructura productiva.
- IAN ha protegido facturación en un entorno de recesión económica en España

Mejora de márgenes y flujo de caja como consecuencia de la estrategia adoptada



1er Trimestre 2010

Tendencias en el ejercicio 2010

- Mayor visibilidad de recuperación de los mercados:
 - Estabilización de precios
 - Paulatina mejora de volúmenes, aunque aún afectados por menores volúmenes en Asia y Latam.
 - Disponibilidad de materias primas
- Mayor exigencia de los clientes para mejorar las prestaciones que obtienen de las tripas
- Significativa mejora de márgenes en 1T10 en el negocio de envolturas... y también en alimentación vegetal, donde IAN sigue demostrando su liderazgo en el mercado español a pesar de la situación económica en España.

Con recorrido para seguir mejorando márgenes

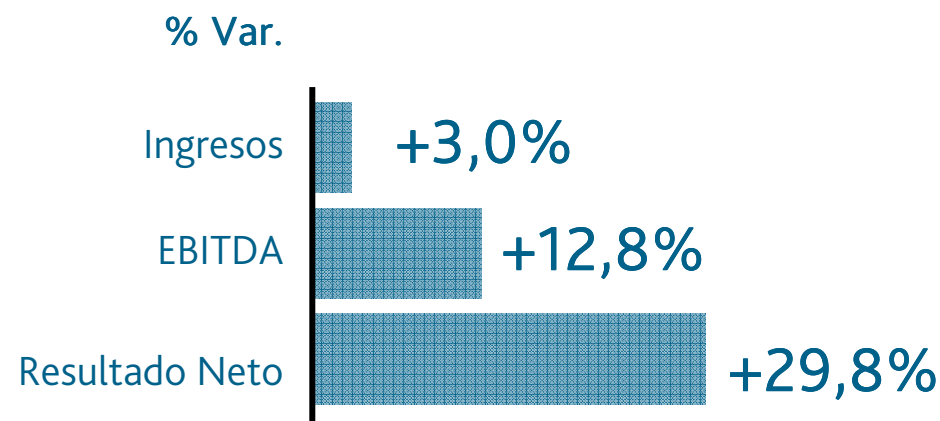
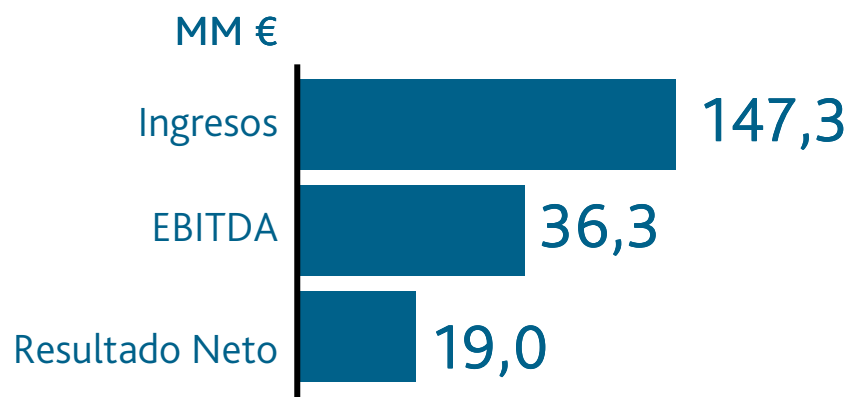
Margen EBITDA

2,1 p.p.

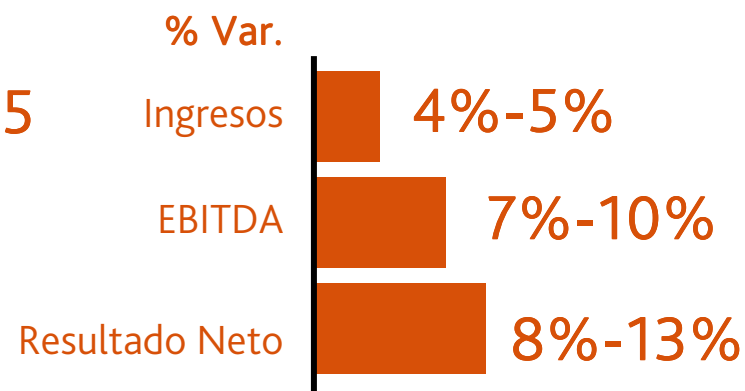
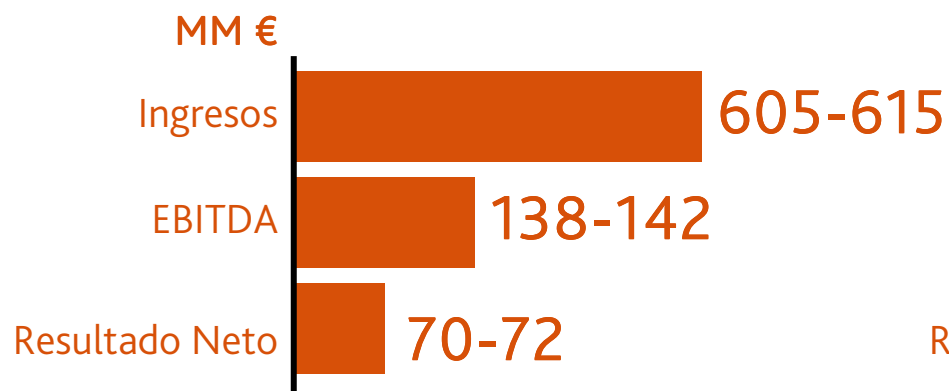


Fortaleza de los resultados alcanzados en 1T10

Resultados alcanzados en 1T10 ...



... en la senda adecuada para cumplir nuestros **objetivos 2010...**



**José Domingo de
Ampuero y Osma**

Presidente



Una combinación única de
crecimiento y valor

Viscofan: foco diferencial en valor en un entorno de incertidumbre global



Entorno mundial 2009

PIB mundial: -0,6%

Comercio mundial volumen: -10,7%

Volatilidad:

-US\$/€:

Max. +/- 21,6%
Mín.

-Ibex 35:

Max. +/- 76,5%
Mín.



Gestión del riesgo Viscofan



Disciplina en precios en todas las familias

Volúmenes selectivos: -4%

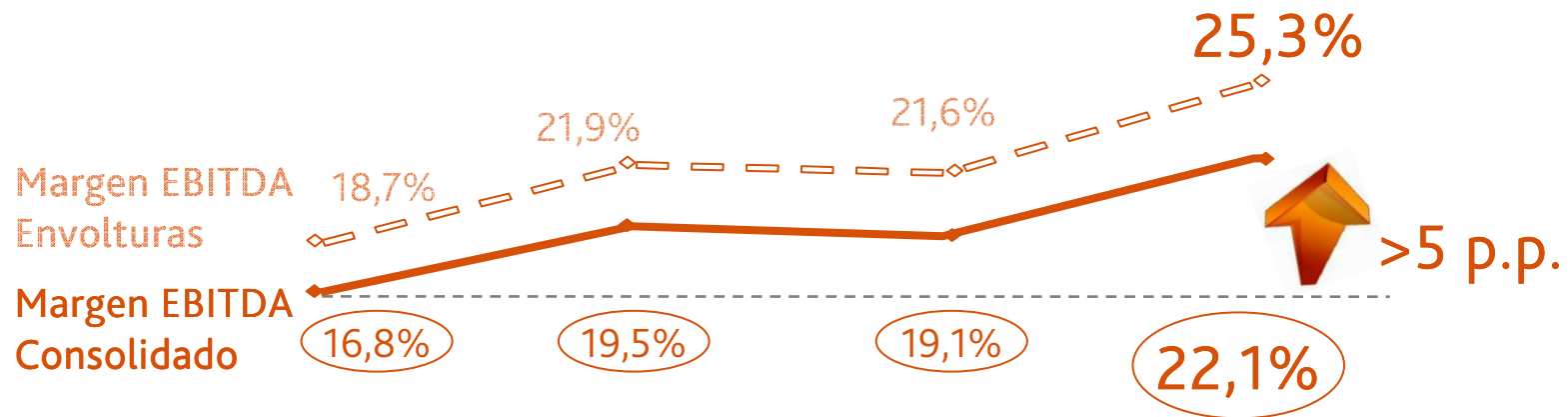
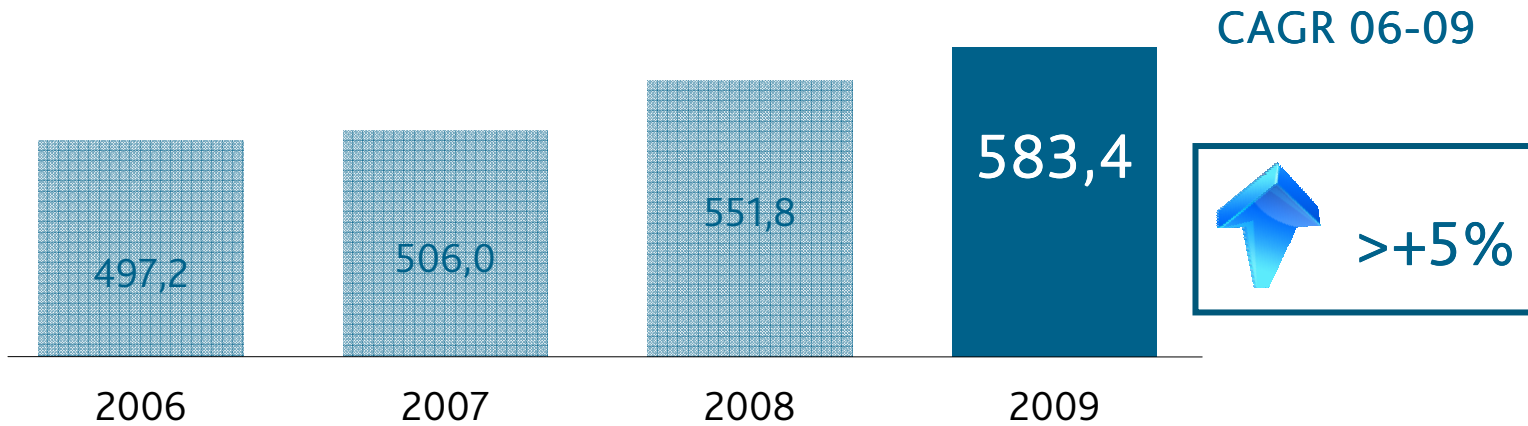
Control de riesgos apoyándose en una extensa diversificación:

geográfica >120 países

clientes >2000 clientes

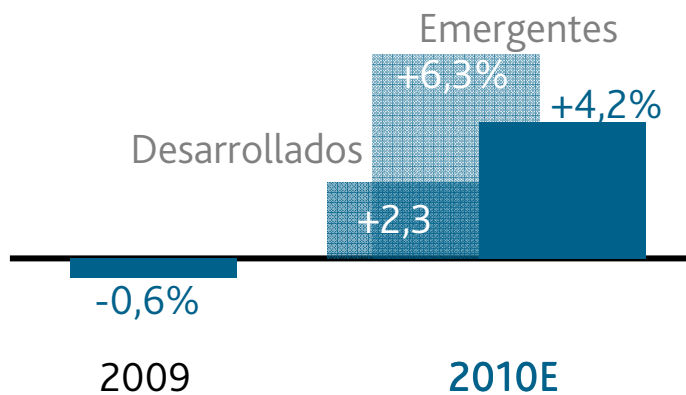
... reforzando nuestro liderazgo en un mercado altamente dinámico...

Ingresos (MM €)

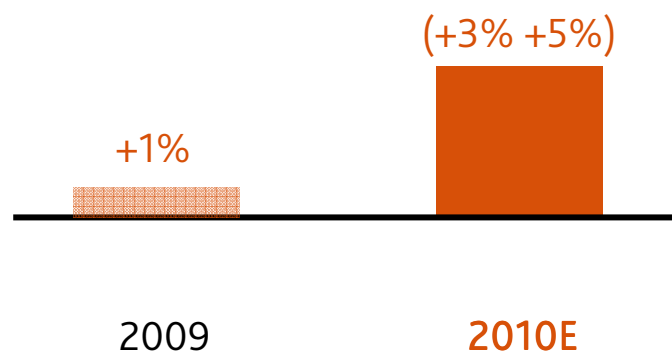


... situándonos en una excelente situación para afrontar el nuevo ciclo de crecimiento en el sector de envolturas...

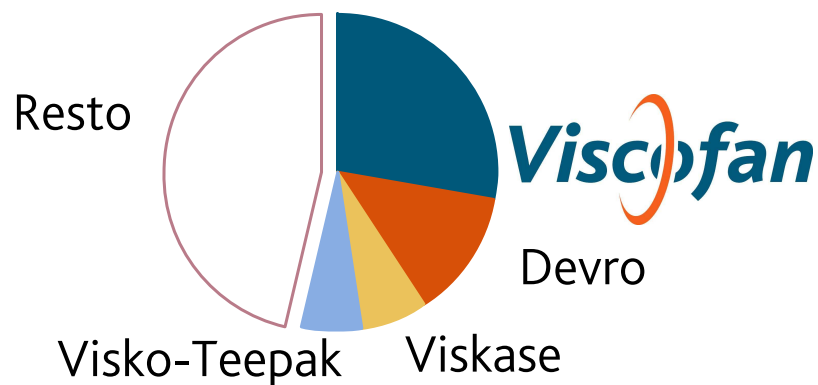
Crecimiento PIB mundial



Evolución mercado de envolturas



Cuota de mercado en envolturas¹

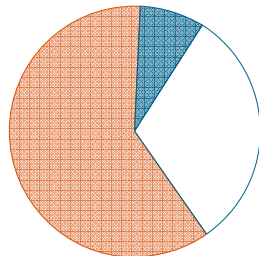


... tanto en las áreas emergentes...

Presencia productiva propia en las áreas emergentes con mayor potencial de crecimiento

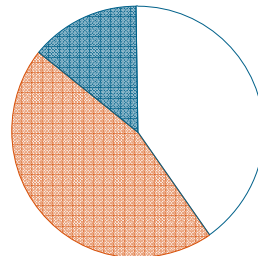


% población mundial

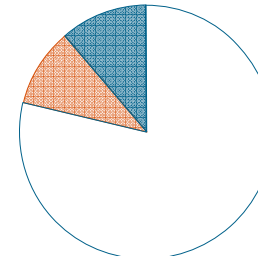


% producción cárnica¹ mundial

¹ Tm producción cárnica de cerdo y ave

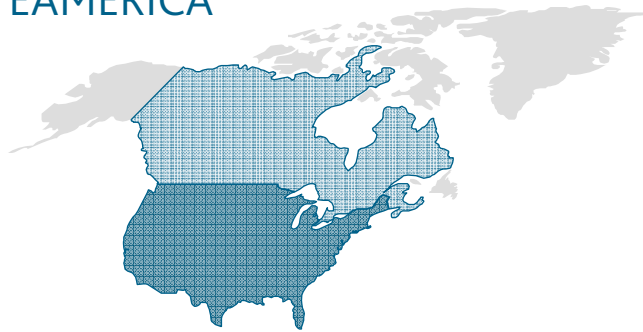


% mercado tripas artificiales mundial



... como en mercados más desarrollados...

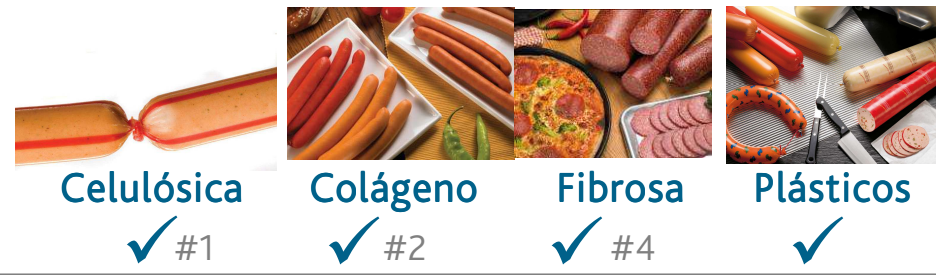
NORTEAMÉRICA



EUROPA

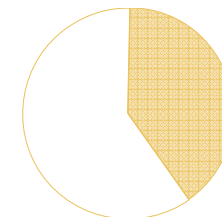
... siendo el único con tecnología propia para todas las necesidades de tripas artificiales...

Posición competitiva de Viscofan



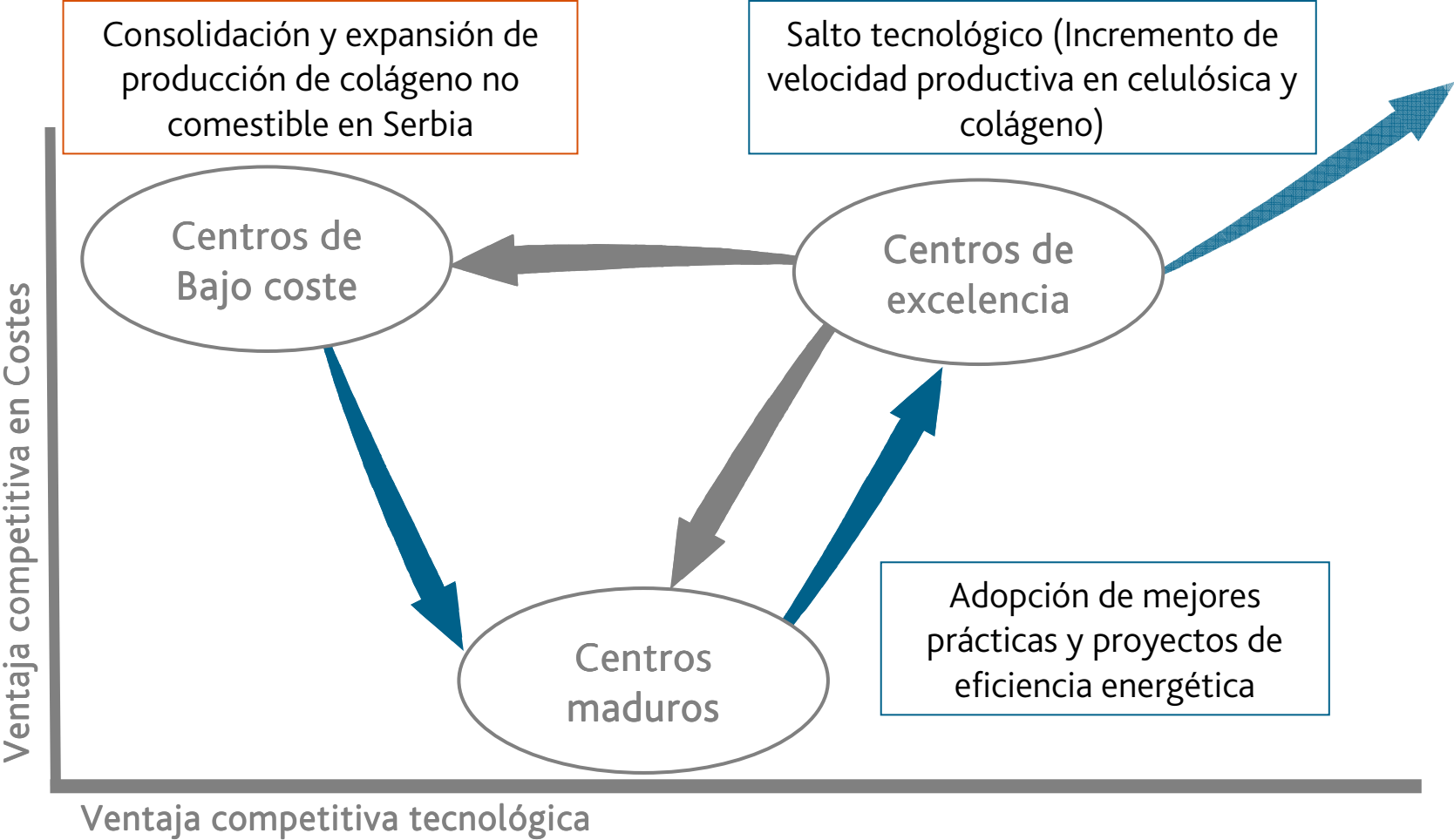
... en un mercado cada día más exigente y sofisticado...

% cuota de mercado tripa natural vs. tripa colágeno en Norteamérica y Europa



□ Tripa natural
■ Tripa colágeno

... con proyectos de mejora para impulsar nuestras ventajas competitivas y la creación de valor



Viscofan Bioengineering: Una oportunidad de diversificación



Acuerdos de colaboración con centros avanzados en biomedicina:

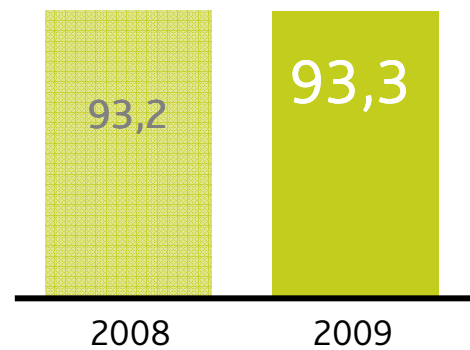


Un líder de prestigio en la alimentación vegetal

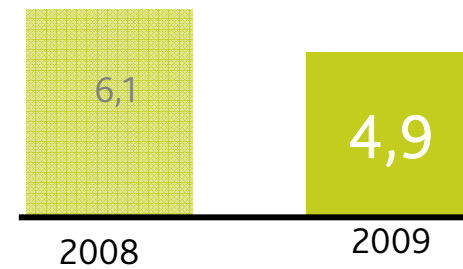


Innovando para incrementar la gama de platos preparados

Ingresos (MM €)

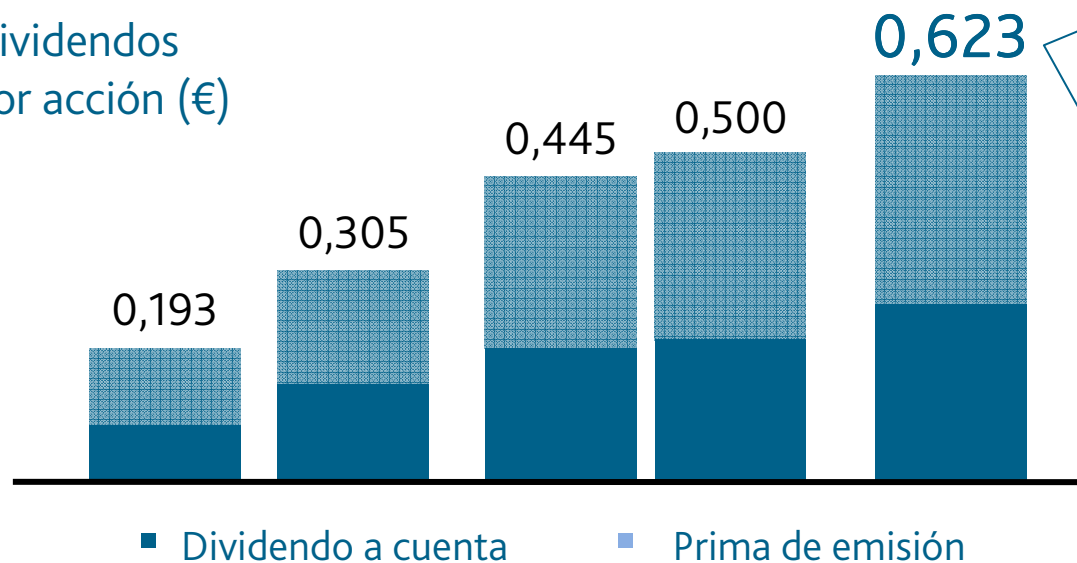


EBITDA (MM €)



Se mantiene la política de remuneración al accionista en línea con la evolución de los resultados

Dividendos por acción (€)



€0,260 Dividendo a cuenta
 +
 €0,357 Prima de emisión
 +
 €0,006 Prima de asistencia

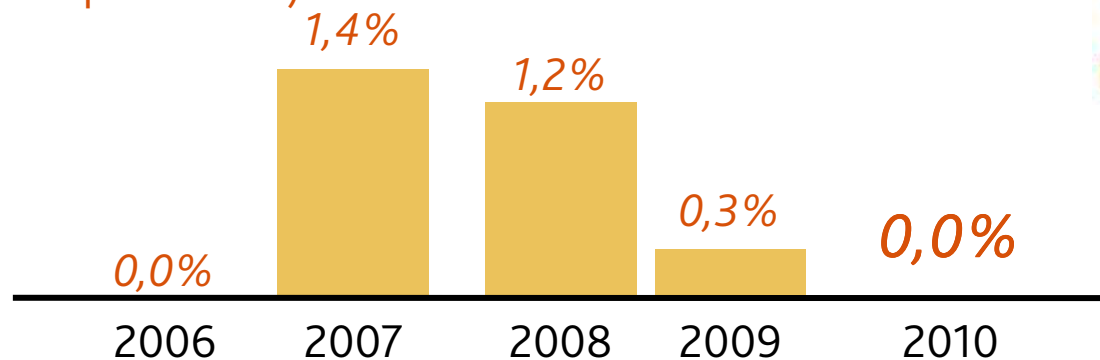


+25% vs. 2009

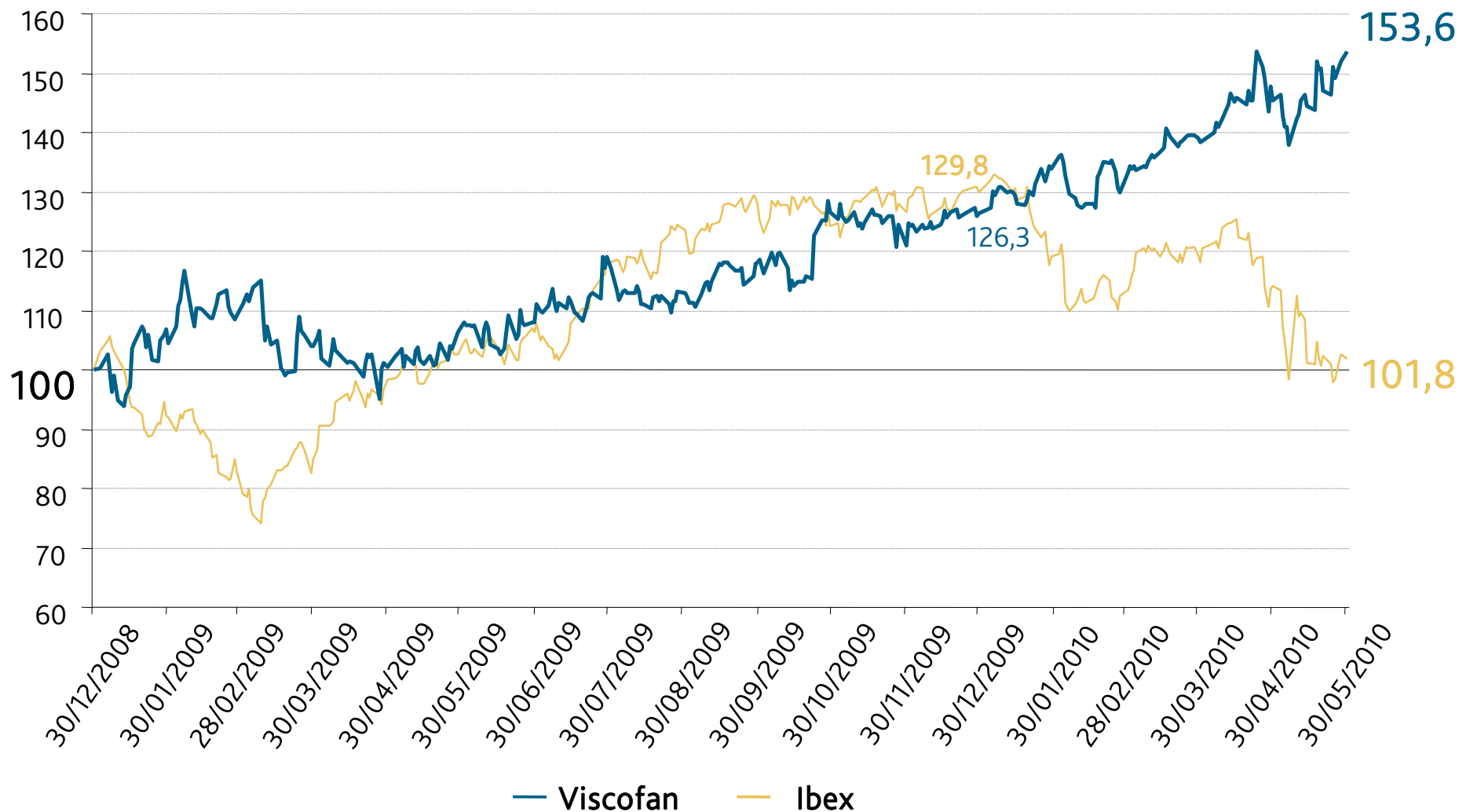


+3,2x retribución de 2006

Recompra de acciones (% Capital social)



Comportamiento bursátil sólido en un entorno de alta volatilidad



Junta General de Accionistas 2010

1 de Junio de 2010



Viscofan