

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

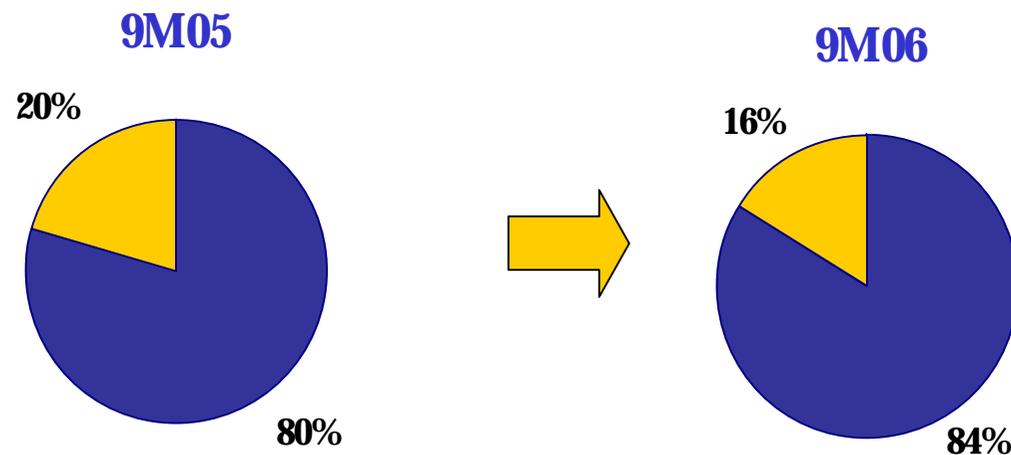
Sólido crecimiento con mejoras en rentabilidad

MM €	9M06	% Var.	3T06	% Var.
Ventas	370,1	34,9%	123,8	26,8%
EBITDA	60,3	50,0%	17,2	29,1%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>16,3%</i>	<i>1,6 p.p.</i>	<i>13,9%</i>	<i>0,3 p.p.</i>
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



■ **Envolvuras: +42,1% vs. 9M05 (+14,5% en términos orgánicos¹)**

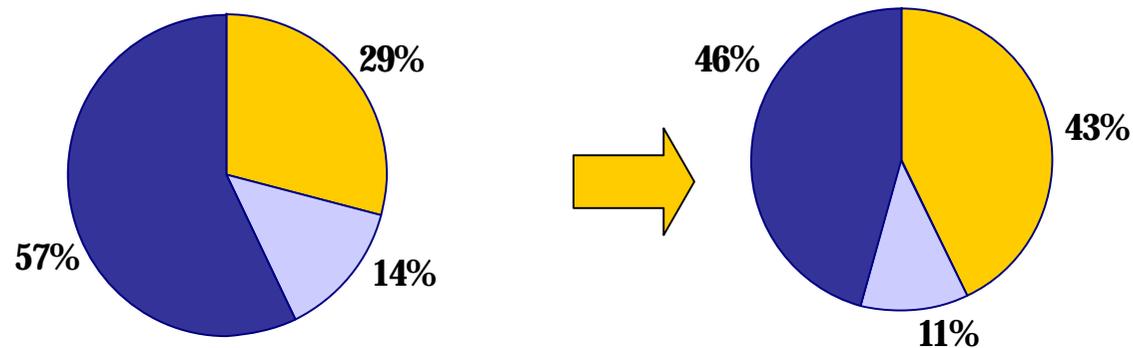
■ **Conservas vegetales: +6,8% vs. 9M05**

¹El 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



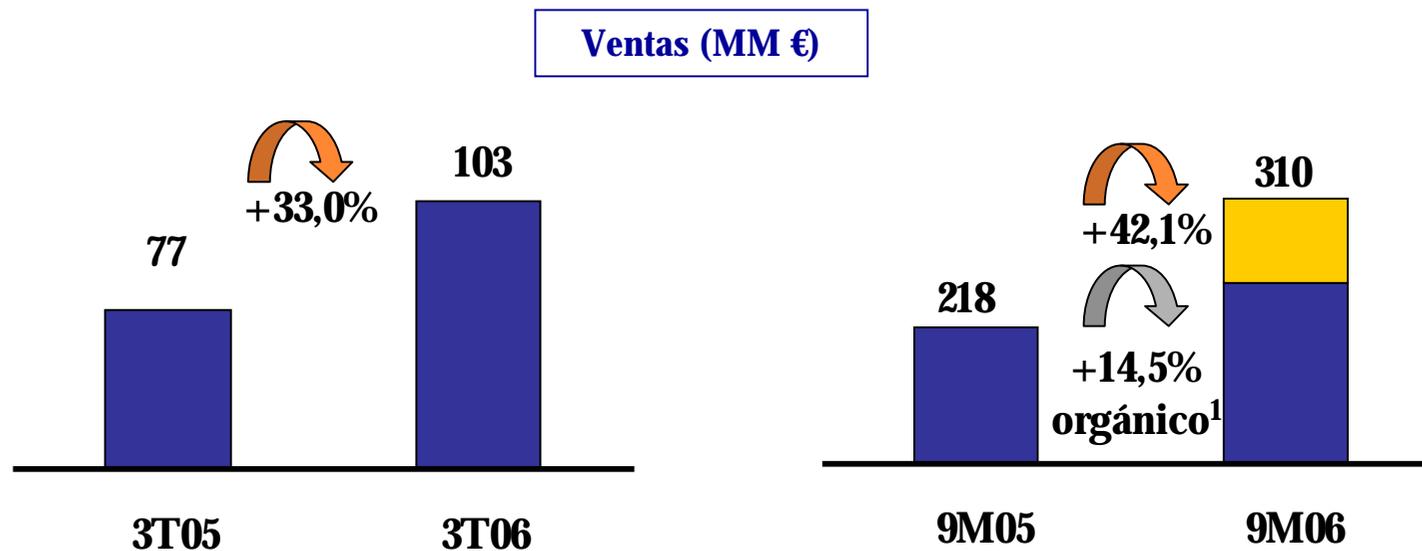
■ Europa: +13,9% vs. 9M05

■ 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

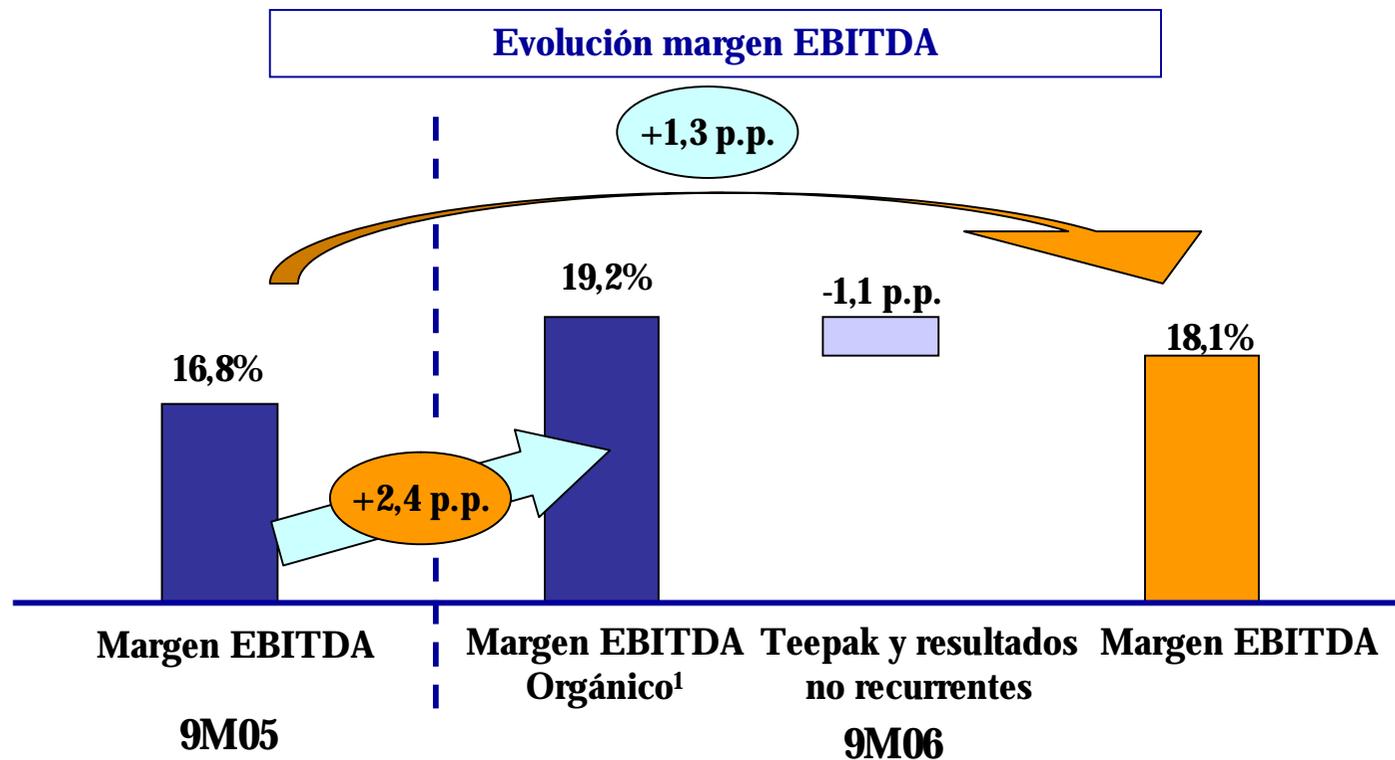


Fuerte crecimiento de los ingresos impulsados por aumentos en volumen y recuperación de precios.

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

Negocio de Envolturas 9M06

Fuerte expansión de márgenes...



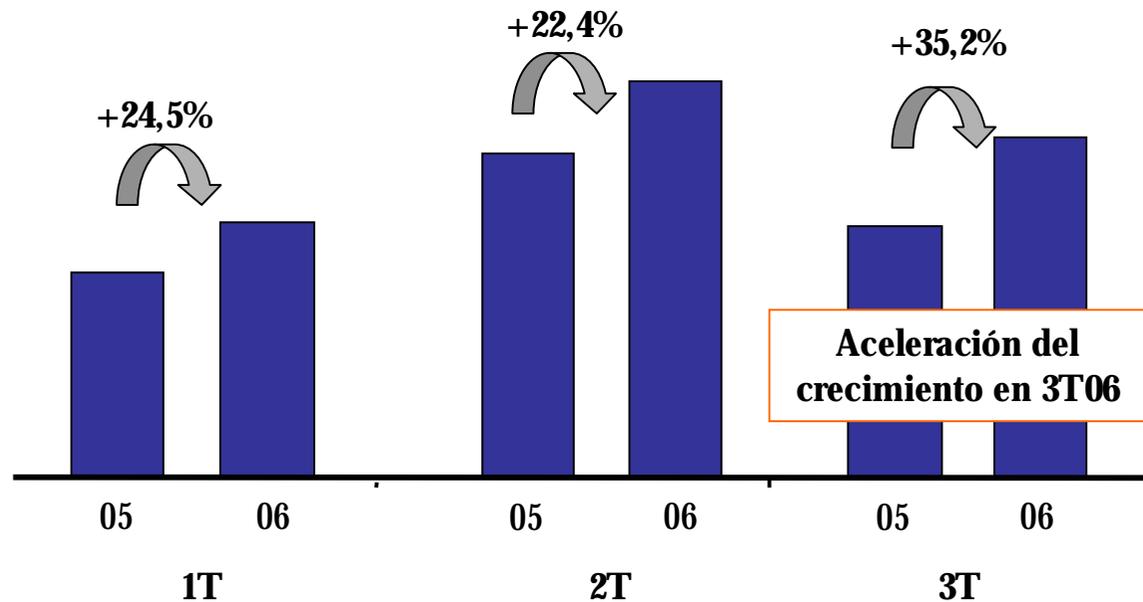
Incremento de márgenes provocada por la favorable evolución de los ingresos y mayores eficiencias en la producción.

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

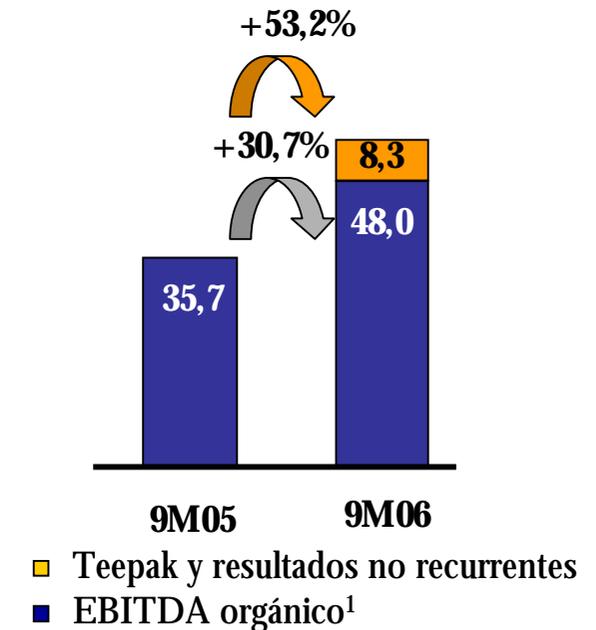
Negocio de Envolturas 9M06

...y aceleración del EBITDA trimestral.

Evolución EBITDA ex-no recurrentes



EBITDA acumulado (MM€)

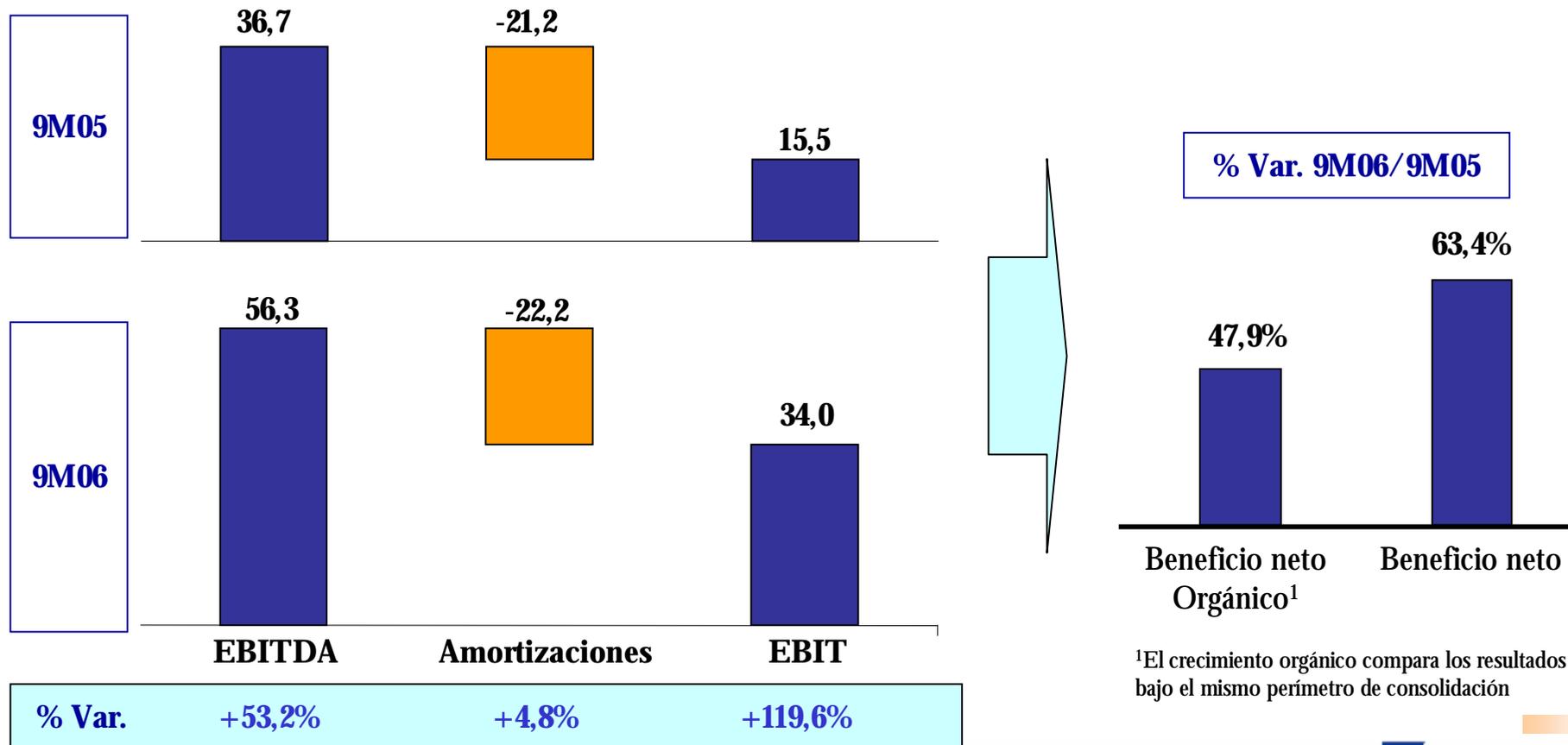


Mejora orgánica y mayor velocidad de integración de los nuevos activos adquiridos

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

Negocio de Envolturas 9M06

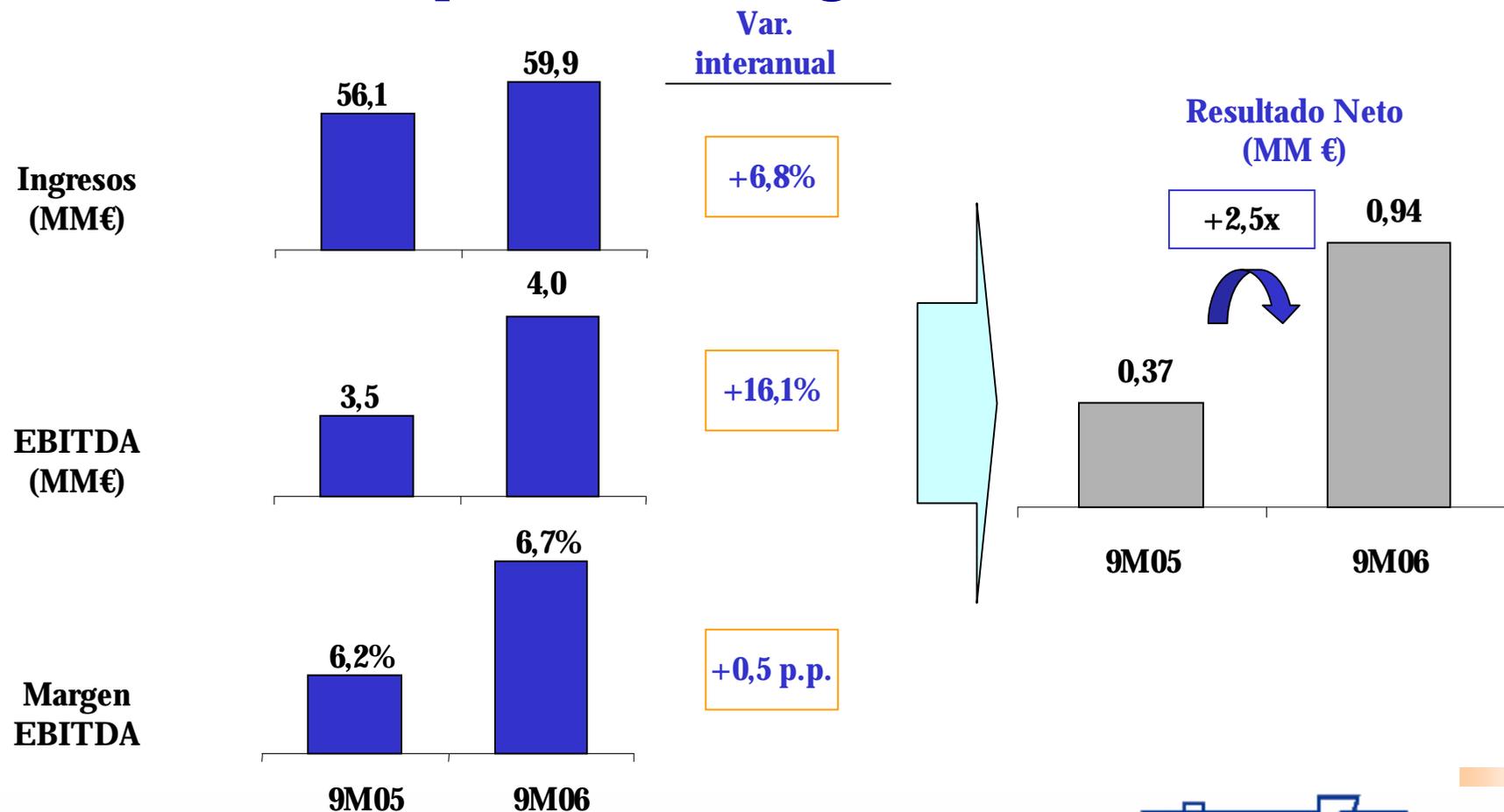
Impulsando el crecimiento del EBIT y Resultado Neto



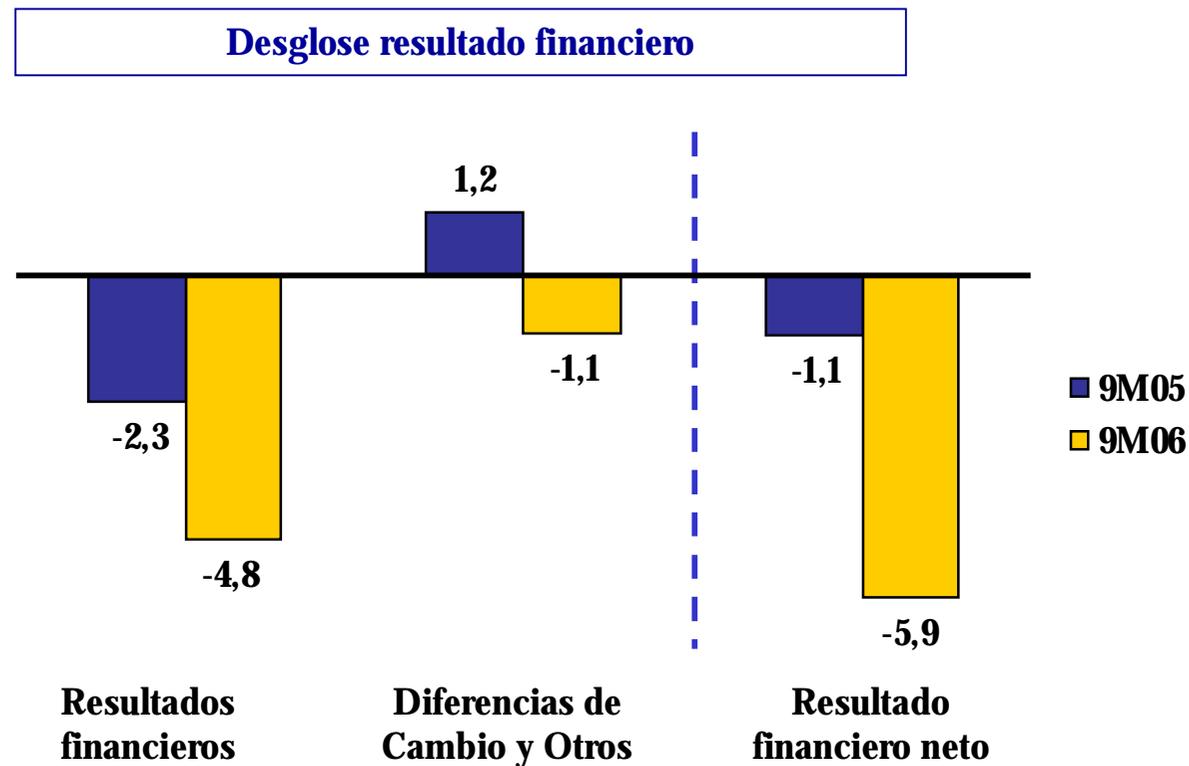
¹El crecimiento orgánico compara los resultados bajo el mismo perímetro de consolidación

Resultados Conservas vegetales

En la senda de recuperación de márgenes

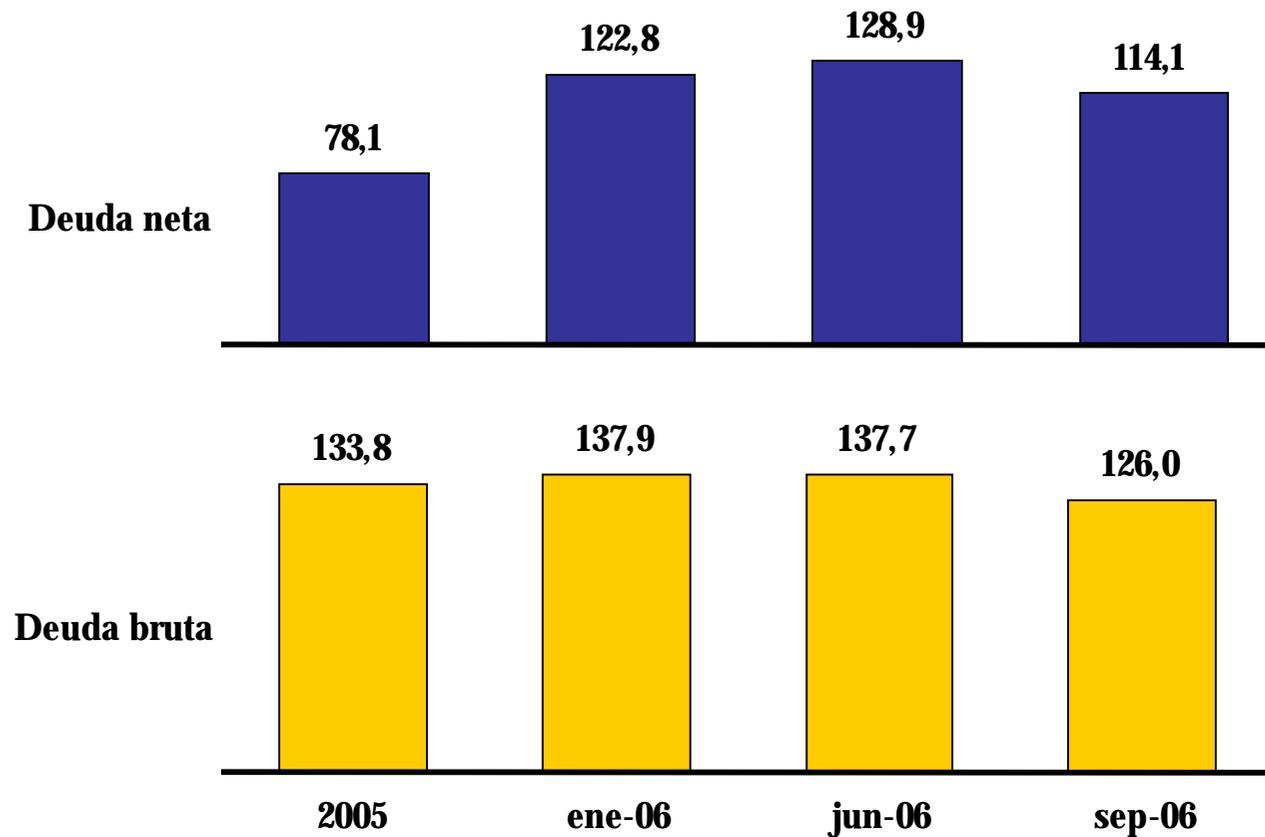


Grupo Viscofan: Resultado financiero



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 €.

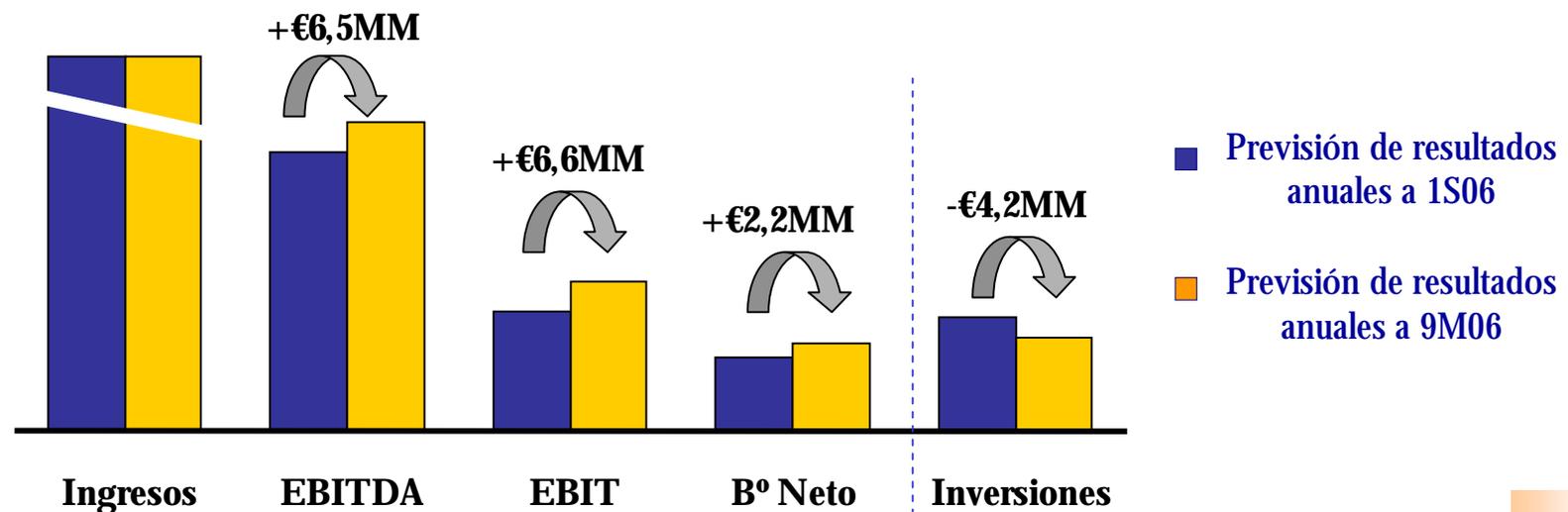
Deuda financiera MM €



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 de 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%