

Resultados ENERO-MARZO

dosmil 17

Informe de gestión

Principales conclusiones resultados periodo enero-marzo 2017

- €194,6 millones en el importe neto de la cifra de negocios, un crecimiento del 11,6% frente al año anterior.
- €54,6 millones en el EBITDA¹, un crecimiento del 11,1% frente al año anterior dando lugar a un margen EBITDA del 28,1%.
- €31,6 millones en el Resultado Neto, un crecimiento del 15,8% frente al año anterior.
- La Deuda Bancaria Neta² a marzo de 2017 se sitúa en €5,2 millones frente a los €8,8 millones a diciembre de 2016.
- Para José Domingo de Ampuero y Osma, presidente del Grupo Viscofan, "Los resultados obtenidos en el primer trimestre muestran nuestra capacidad de seguir creciendo y alcanzar nuevos máximos de facturación aprovechando las oportunidades que ofrece este mercado".

¹ EBITDA = Resultado de Explotación (EBIT) + Amortización de inmovilizado.

² Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes + Deudas con entidades de crédito corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Resultados enero-marzo 2017, Grupo Consolidado

Resumen cuenta de resultados financieros Grupo Viscofan. 1T17 ('000 €)

	Ene-Mar' 17	Ene-Mar' 16	Variación	Orgánico (1)
Importe neto de la cifra de negocios	194.604	174.428	11,6%	4,3%
EBITDA	54.590	49.125	11,1%	5,8%
Margen EBITDA	28,1%	28,2%	-0,1 p.p.	0,4 p.p.
EBIT	40.516	36.997	9,5%	
Beneficio Neto	31.596	27.286	15,8%	

(1) Orgánico: En términos comparativos el crecimiento orgánico excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación (Vector) y los resultados no recurrentes del negocio.

Ingresos

El importe neto de la cifra de negocios consolidada en 1T17 se sitúa en €194,6 millones, un aumento del 11,6% frente al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento ha sido impulsado por los volúmenes en Latinoamérica, Norteamérica, Europa y Asia, por el fortalecimiento de las divisas comerciales frente al €, y la aportación de €7,6 millones procedente de las ventas de las empresas de Vector adquiridas en 2016.

En términos orgánicos³ los ingresos trimestrales crecen un 4,3% frente a 1T16, apoyándose en los mayores volúmenes en todas las familias de envolturas.

Por naturaleza de ingresos, las ventas de envolturas contribuyen con €184,2 millones (+12,2% vs. 1T16), y los ingresos por venta de energía de cogeneración aportan €10,4 millones (+0,9% vs. 1T16).

El desglose geográfico de los ingresos⁴ acumulado a marzo de 2017 es:

- En Europa y Asia los ingresos reportados alcanzan los €102,1 millones creciendo un 3,6% frente a 1T16, y un 1,7% en términos orgánicos.
- En Norteamérica los ingresos ascienden a €61,7 millones, un crecimiento del 15,4% frente a 1T16 y del 3,3% en términos orgánicos.
- En Latinoamérica los ingresos consolidados crecen un 37,5% en 1T17 vs. 1T16 hasta los €30,9 millones. Este comportamiento se apoya en la buena evolución orgánica de los ingresos (+18,2% vs. 1T16) gracias a la recuperación del mercado de envolturas en Brasil y al posicionamiento de Viscofan en la región, así como en un entorno favorable de divisas (+22,3% BRL/€).

Gastos de explotación

En los primeros meses del año, el coste de las materias primas se ha mantenido bajo control, situando los gastos por consumo⁵ del primer trimestre de 2017 en €47,2 millones, un 7,5% mayor que en el mismo periodo del ejercicio anterior. De este modo, el margen bruto⁶ alcanzado en el primer trimestre del 2017 asciende a 75,8%, una mejora de 0,9 p.p. frente a 1T16.

La plantilla media acumulada a marzo de 2017 asciende a 4.492 personas, un 4,6% superior a la plantilla media del mismo periodo del ejercicio anterior. Este incremento se debe, entre otros, al refuerzo de equipo humano para el despliegue de los proyectos "MORE TO BE" que incluyen la producción de plásticos en México, la nueva planta con producción de fibrosa en España, la ampliación en Serbia, y a la incorporación de la plantilla de las sociedades de Vector.

³ Orgánico: En términos comparativos el crecimiento orgánico excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación (Vector) y los resultados no recurrentes del negocio.

⁴ Ingresos por origen de ventas.

⁵ Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

⁶ Margen bruto = (Ingresos - Gastos por consumo) / Ingresos.

En un contexto de creación neta de empleo y fortaleza de las divisas frente al €, los gastos de personal crecen un 14,5% en 1T17 frente a 1T16 hasta los €47,1 millones.

Los "Otros gastos de explotación" en 1T17 crecen un 18,4% frente a 1T16 hasta €48,8 millones, incluyendo un incremento del 12,4% en los gastos por suministro de energía.

EBITDA y Resultado Neto

Los mayores ingresos, el control de costes, y las eficiencias productivas alcanzadas en este trimestre se traducen en un crecimiento en el EBITDA del 11,1% vs. 1T16 hasta los €54,6 millones, incluyendo la aportación de €1,0 millones de las sociedades de Vector adquiridas en 2016. De este modo, el margen EBITDA consolidado se sitúa en 28,1%, que compara con 28,2% obtenido en 1T16.

En términos orgánicos, el EBITDA crece un 5,8% frente a 1T16 con un margen EBITDA de 28,6%, + 0,4 p.p. vs. 1T16.

El gasto por amortizaciones acumulado a marzo de 2017 es de €14,1 millones (+16,0% vs. 1T16) llevando al EBIT del trimestre a los €40,5 millones, un 9,5% superior al EBIT reportado en 1T16.

El Resultado financiero neto negativo en 1T17 se sitúa en €0,5 millones frente a las pérdidas de €0,9 millones registradas en 1T16.

El Beneficio antes de impuestos acumulado a marzo de 2017 asciende a €40,0 millones con un gasto por Impuesto de Sociedades de €8,4 millones, una tasa fiscal efectiva de 21,0% (24,3% en el mismo periodo del ejercicio anterior).

Con todo, el Resultado Neto a cierre del primer trimestre de 2017 crece un 15,8% alzándose hasta los €31,6 millones.

Inversión

En 1T17 el Grupo continúa llevando a cabo los planes de inversión establecidos dentro del Plan Estratégico MORE TO BE 2016-2020, entre los que destaca la construcción de la nueva planta con tecnología de fibrosa cuyos trabajos siguen avanzando conforme a los planes iniciales para poner en marcha producción en la segunda mitad de este ejercicio.

En este primer trimestre se han invertido un total de €13,5 millones (€10,9 millones en 1T16) y se espera invertir un total de €85 millones para el conjunto del ejercicio 2017.

Pasivos financieros

El crecimiento del Grupo Viscofan sigue financiándose con los flujos de caja operativos, mientras mantiene una sólida situación de balance. De este modo a cierre de marzo de 2017 la deuda bancaria neta se sitúa en €5,2 millones frente a €8,8 millones a cierre de diciembre de 2016.

Resultados financieros Grupo Viscofan acumulados a marzo ('000 €)

	Ene-Mar' 17	Ene-Mar' 16	Variación	Orgánico
Importe neto de la cifra de negocio	194.604	174.428	11,6%	4,3%
Otros Ingresos de explotación	2.637	643	310,1%	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	68	64	6,3%	
Var. existencias productos terminados y en curso	10.656	-10.455	c.s	
Aprovisionamientos	-57.813	-33.404	73,1%	
Gastos de personal	-47.061	-41.119	14,5%	
Otros gastos de explotación	-48.819	-41.240	18,4%	
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	161	169	-4,7%	
Deterioro y resultados por enajenaciones del inmovilizado	157	39	302,6%	
Otros resultados	0	0	n.s.	
EBITDA	54.590	49.125	11,1%	5,8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>28,1%</i>	<i>28,2%</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>0,4 p.p.</i>
Amortización de inmovilizado	-14.074	-12.128	16,0%	
EBIT	40.516	36.997	9,5%	
<i>Margen EBIT</i>	<i>20,8%</i>	<i>21,2%</i>	<i>-0,4 p.p.</i>	
Ingresos financieros	39	119	-67,2%	
Gastos financieros	-507	-406	24,9%	
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	n.s.	
Diferencias de cambio	-46	-647	-92,9%	
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	n.s.	
Resultado financiero	-514	-934	-45,0%	
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	0	n.s.	
Beneficio antes de impuestos	40.002	36.063	10,9%	
Impuestos	-8.406	-8.777	-4,2%	
Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas	31.596	27.286	15,8%	
Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos	0	0	n.s.	
Beneficio neto	31.596	27.286	15,8%	
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	31.617	27.302	15,8%	
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	-21	-16	31,3%	

Balance de situación ('000 €)

	Mar' 17	Dic' 16	Variación
Inmovilizado intangible	15.777	16.425	-3,9%
Fondo de Comercio	3.520	3.520	0,0%
Otros activos intangibles	12.257	12.905	-5,0%
Inmovilizado material	435.205	431.910	0,8%
Inversiones inmobiliarias	0	0	n.s.
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	0	0	n.s.
Activos financieros no corrientes	11.986	12.793	-6,3%
Activos por impuesto diferido	16.181	16.329	-0,9%
Otros activos no corrientes	0	0	n.s.
ACTIVOS NO CORRIENTES	479.149	477.457	0,4%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Existencias	244.765	229.578	6,6%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	188.046	174.871	7,5%
Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar	153.256	141.659	8,2%
Otros deudores	30.454	29.763	2,3%
Activos por impuesto corriente	4.336	3.449	25,7%
Otros activos financieros corrientes	1.703	1.460	16,6%
Otros activos corrientes	6.042	2.574	134,7%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	47.015	45.054	4,4%
ACTIVOS CORRIENTES	487.571	453.537	7,5%
TOTAL ACTIVO = PASIVO	966.720	930.994	3,8%
Capital	32.623	32.623	0,0%
Prima de emisión	12	12	0,0%
Reservas	717.257	592.173	21,1%
Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	0	0	n.s.
Resultado de ejercicios anteriores	0	0	n.s.
Otras aportaciones de socios	0	0	n.s.
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	31.617	125.084	-74,7%
Menos: Dividendo a cuenta	-26.564	-26.564	0,0%
Otros instrumentos de patrimonio neto	0	0	n.s.
FONDOS PROPIOS	754.945	723.328	4,4%
Activos financieros disponibles para la venta	0	0	n.s.
Operaciones de cobertura	2.106	2.240	-6,0%
Diferencias de conversión	-11.550	-17.704	-34,8%
Otros	0	0	n.s.
AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	-9.444	-15.464	-38,9%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	745.501	707.864	5,3%
Intereses minoritarios	196	217	-9,7%
PATRIMONIO NETO	745.697	708.081	5,3%
Subvenciones	2.852	3.001	-5,0%
Provisiones no corrientes	23.376	23.317	0,3%
Pasivos financieros no corrientes	54.868	54.867	0,0%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	41.977	42.147	-0,4%
Otros pasivos financieros	12.891	12.720	1,3%
Pasivo por impuesto diferido	21.842	22.811	-4,2%
Otros pasivos no corrientes	0	0	n.s.
PASIVOS NO CORRIENTES	102.938	103.996	-1,0%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Provisiones corrientes	8.116	6.678	21,5%
Pasivos financieros corrientes	23.113	30.119	-23,3%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	10.276	11.698	-12,2%
Otros pasivos financieros	12.837	18.421	-30,3%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	84.491	81.753	3,3%
Proveedores	54.828	53.160	3,1%
Otros acreedores	19.349	22.069	-12,3%
Pasivos por impuesto corriente	10.314	6.524	58,1%
Otros pasivos corrientes	2.365	367	544,4%
PASIVOS CORRIENTES	118.085	118.917	-0,7%
DEUDA BANCARIA NETA / (CAJA NETA)	5.238	8.791	-40,4%

Tipos de cambio utilizados (divisa/€)

Tipos de cambio medios (divisa/€)

	1T17	1T16	% var.
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,065	1,102	-3,4%
Dólar canadiense	1,409	1,516	-7,0%
Peso mexicano	21,631	19,897	8,7%
Real brasileño	3,346	4,304	-22,3%
Corona checa	27,021	27,040	-0,1%
Libra esterlina	0,860	0,770	11,6%
Dinar serbio	123,869	122,842	0,8%
Yuan remminbi chino	7,337	7,116	3,1%
Peso Uruguayo	30,344	34,775	-12,7%

Cierre (divisa/€)

	Mar 17	Dic 16	% var.
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,069	1,054	1,4%
Dólar canadiense	1,427	1,419	0,5%
Peso mexicano	20,018	21,772	-8,1%
Real brasileño	3,387	3,435	-1,4%
Corona checa	27,030	27,021	0,0%
Libra esterlina	0,856	0,856	-0,1%
Dinar serbio	123,968	123,472	0,4%
Yuan remminbi chino	7,372	7,307	0,9%
Peso Uruguayo	30,516	30,927	-1,3%

Para más información dirigirse a:
 Departamento de Relación con inversores y Comunicación corporativa
 Tfno: + 34 948 198 436
 e-mail: aresa@viscofan.com; beguiristainf@viscofan.com

Aviso legal

El presente documento puede contener 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.