



Resultados Enero – Marzo 2008

28 de abril de 2008

Principales conclusiones resultados enero-marzo 2008

- El beneficio neto trimestral crece un 15,0% hasta los €11,0MM.
- Crecimiento del margen EBITDA del negocio de envolturas hasta el 22,9%, manteniendo estable el margen EBITDA consolidado en el 20,2%.
- Los ingresos consolidados ascienden a €127,9MM, un 2,9% superior frente a 1T07.
- A pesar de la fuerte depreciación del US\$ frente al €, y el incremento en el precio de las materias primas, la compañía presenta crecimiento en todas las principales magnitudes financieras: ingresos, EBITDA, EBIT y Resultado neto, frente al 1T07.

Hechos significativos

- En enero de 2008, como consecuencia de la búsqueda de una mayor simplificación societaria, Viscofan de México S.R.L. de C.V. absorbió a Teepak de México S.R.L. de C.V. y a Teepak Holdings de México S.R.L. de C.V., Viscofan de México de Servicios S.R.L. de C.V. absorbió Teepak Servicios de México, S.R.L. de C.V., mientras que en Estados Unidos, Viscofan USA, Inc. absorbió a Teepak USA, LLC.
- En enero de 2008, el Consejo de Administración de Viscofan acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2007, por un importe bruto de 0,19 euros por acción, lo que supone un incremento del 35,7% con respecto al dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2006 distribuido en el pasado ejercicio. El pago del citado dividendo se hizo efectivo el 21 de enero de 2008.
- En marzo de 2008 la compañía comunicó que había adquirido 473.827 acciones propias, equivalentes a un 1,002% del capital social.
- En abril de 2008, la sociedad Industrias Alimentarias de Navarra, S.A.U., participada por Viscofan al 100%, ha constituido una Joint Venture: Lingbao Baoli hao Food Industrial Co.,Ltd, con sede en la provincia de Henan, China. Esta sociedad cuenta con un capital social de 17.800.000 RMB (aproximadamente 1.620.000 euros), del cual Industrias Alimentarias de Navarra, S.A.U. ha aportado un 50%. El objeto social de la nueva compañía es el procesado de espárragos, lo que permitirá mejorar la competitividad del Grupo IAN en la comercialización de dicho producto.
- En abril de 2008, el Consejo de Administración ha propuesto para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se celebrará en junio de 2008, el reparto de la devolución de prima de emisión por €0,25 por acción, que unido al dividendo por acción y a la prima por asistencia a Junta implican una remuneración del accionista de €0,445 por acción, un aumento del 45,9% frente al ejercicio anterior.
- El Consejo de Administración también ha propuesto para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se celebrará en junio de 2008, la amortización de 561.963 títulos que la Compañía tiene en autocartera, equivalentes al 1,2% de su capital social. De esta manera, la compañía habrá destinado por este concepto €8,1MM a retribuir al accionista.

Resultados 1T08, Grupo Consolidado

Cuenta de resultados financieros Grupo Viscofan ('000 €)

	Ene-Mar' 08	Ene-Mar' 07	Variación
Importe neto de la cifra de negocio	127.860	124.281	2,9%
Otros Ingresos netos	960	754	27,3%
Var. existencias productos terminados y en curso	4.083	3.559	14,7%
Aprovisionamientos	-42.459	-36.799	15,4%
Gastos de personal	-32.637	-33.333	-2,1%
Otros gastos de explotación	-32.023	-33.416	-4,2%
EBITDA	25.784	25.046	2,9%
Dotación a la amortización	-9.022	-9.297	-3,0%
EBIT	16.762	15.749	6,4%
Resultado Financiero	-1.840	-2.111	-12,8%
Resultado de entidades valoradas por método de participación	0	0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	14.922	13.638	9,4%
Impuestos	-3.892	-4.050	-3,9%
Beneficio después de impuestos	11.030	9.588	15,0%
Intereses minoritarios	0	0	n.s.
BENEFICIO NETO	11.030	9.588	15,0%

Datos no auditados

Los ingresos consolidados del Grupo en 1T08 se mantuvieron muy sólidos a pesar de la fuerte depreciación del dólar americano frente al euro en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior (14,4%) creciendo un 2,9% frente a 1T07.

El crecimiento consolidado del Importe neto de la cifra de negocio del Grupo en moneda constante¹ asciende a 5,3%.

El incremento del coste de las materias primas, tanto en el negocio de envolturas como en el de conservas, se traduce en un aumento de los consumos² que crece un 15,5% frente al 1T07.

Los gastos de personal se reducen un 2,1% hasta los €32,6MM, gracias a los ahorros procedentes del descenso de la plantilla final (-1,9% con respecto al 1T07) derivado de los planes de reestructuración del grupo.

Por otro lado, también se reducen los otros gastos operativos, en un 4,2%, hasta los €32,0MM.

¹ La comparativa en moneda constante excluye el efecto de la variación de los tipos de cambio aplicados en la consolidación contable de los resultados de las compañías pertenecientes al Grupo Viscofan en el ejercicio 2008 frente a los tipos de cambio aplicados en el ejercicio 2007.

² Consumo = Variación de existencias + Aprovisionamientos

De este modo, el crecimiento de los ingresos y el control de los gastos se trasladan al EBITDA, que alcanza los €25,8MM, un 2,9% más que en 1T07, manteniendo el margen EBITDA en el 20,2%, en línea con el alcanzado en 1T07.

El EBITDA consolidado de 1T08 en moneda constante³ crece un 2,5% frente al ejercicio anterior.

La amortización en el primer trimestre del año se situó en €9,0MM, un 3,0% inferior a la amortización contabilizada en 1T07.

El crecimiento del EBITDA y el descenso de las amortizaciones se traducen en un crecimiento del 6,4% en el EBIT trimestral frente al año anterior, hasta alcanzar los €16,8MM.

El importe negativo de los resultados financieros netos se reduce en un 12,8% frente a 1T07, hasta los -€1,8MM, principalmente debido a los menores gastos financieros brutos, derivados de un menor endeudamiento neto medio (-14,7% frente a 1T07), junto con un menor gasto financiero procedente de la deuda denominada en US\$ por la depreciación de dicha moneda.

La deuda financiera neta a 31 de marzo de 2008 se situó en €98,7MM, incrementándose en €4,0MM frente al cierre de ejercicio de 2007 principalmente por el pago del dividendo en enero de 2008, y reduciéndose en €16,9MM frente a la deuda financiera neta de marzo de 2007. El apalancamiento financiero⁴ se sitúa en 33,9%, 8,6 p.p. inferior al de marzo de 2007.

El resultado acumulado antes de impuestos asciende a €14,9MM, un 9,4% superior al 1T07, que unido a una tasa fiscal del 26,1% se traslada a un beneficio neto de €11,0MM, un 15,0% superior al obtenido en 1T07.

Resultados 1T08: Envolturas

Datos en miles de €

	Ene-Mar' 08	Ene-Mar' 07	Variación
Importe neto de la cifra de negocios	107.605	104.681	2,8%
EBITDA	24.667	23.601	4,5%
Margen EBITDA	22,9%	22,5%	0,4 p.p.
EBIT	16.190	14.852	9,0%
Beneficio neto	10.360	9.191	12,7%

Datos no auditados

En el primer trimestre del año, el mercado de envolturas artificiales ha mantenido sólidas tasas de crecimiento. En este contexto, el importe neto de la cifra de negocios de envolturas del Grupo Viscofan creció un 2,8%, hasta los €107,6MM. El importe neto de la cifra de negocios crece un 5,6% en moneda constante³.

A pesar del menor número de días laborables en 1T08 vs. 1T07 debido a la diferente estacionalidad de la Semana Santa, la mencionada solidez de la demanda, y la política de recuperación de precios han permitido contrarrestar la fuerte depreciación del US\$ frente al € (+14,4%).

El incremento del coste de las materias primas, principalmente en celulosa y glicerina presionó al alza el gasto por consumo⁵ que crece un 20,1% frente al año anterior.

³ Ver nota 1

⁴ Apalancamiento financiero = Deuda financiera neta / Patrimonio

⁵ Ver nota 2

No obstante dicho incremento, la contención en el resto de gastos operativos, tanto en los gastos de personal que se reducen un 3,2% como en otros gastos de explotación (-4,3% vs. 1T07), se reflejan en la mejora del margen EBITDA, que se incrementa en 0,4 p.p. hasta alcanzar el 22,9% en 1T08.

De este modo, el EBITDA del primer trimestre del año crece un 4,5% frente a 1T07 hasta los €24,7MM. El EBITDA en moneda constante⁴ crece un 4,1% frente a 1T07.

El incremento del EBITDA, y la reducción del 3,1% de las amortizaciones, se trasladan al EBIT, que crece un 9,0% hasta los €16,2MM.

El beneficio neto crece un 12,7% hasta alcanzar los €10,4MM frente a los €9,2MM obtenidos en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Resultados 1T08: Conservas vegetales

Datos en miles de €

	Ene-Mar' 08	Ene-Mar' 07	Variación
Ingresos	20.255	19.600	3,3%
EBITDA	1.117	1.445	-22,7%
Margen EBITDA	5,5%	7,4%	-1,9 p.p.
EBIT	572	897	-36,2%
Beneficio neto	670	397	68,8%

Datos no auditados

El importe neto de la cifra de negocios de la división de conservas vegetales crece un 3,3%, apoyado por el incremento de los precios medios, principalmente en el espárrago blanco, que permiten contrarrestar un menor volumen de demanda debido a la contracción del consumo en España.

El incremento del coste de la materia prima en origen, fundamentalmente en el espárrago blanco, se traslada en un aumento del 7,0% de los consumos⁶, deteriorando la rentabilidad operativa del Grupo ian.

El margen EBITDA por tanto, se reduce en 1,9 p.p. hasta el 5,5%, llevando al EBITDA a alcanzar los €1,1MM, frente a los €1,4MM logrados en 1T07 (-22,7% vs. 1T07).

Las amortizaciones se mantienen estables frente a 1T07, aunque el descenso del EBITDA se traslada al EBIT de 1T08, que con €0,6MM se reduce un 36,2% frente a 1T07.

El aprovechamiento de créditos fiscales pendientes permiten alcanzar un resultado neto de €0,7MM frente a los €0,4MM obtenidos en 1T07.

⁶ Ver nota 2

Anexo

Balance de situación ('000 €)

	Mar '08	Dic '07	Variación
Inmovilizado material	275.382	279.017	-1,3%
Fondo de Comercio	0	0	n.s.
Otros activos intangibles	9.303	9.919	-6,2%
Activos financieros no corrientes	629	977	-35,6%
Inversiones financieras por método de participación	0	0	n.s.
Activos por impuestos diferidos	8.820	9.717	-9,2%
Otros activos no corrientes	0	0	n.s.
ACTIVOS NO CORRIENTES	294.134	299.630	-1,8%
Existencias	138.672	143.013	-3,0%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	109.299	104.817	4,3%
Otros activos financieros corrientes	0	0	n.s.
Otros activos corrientes	1.185	1.213	-2,3%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	21.150	17.107	23,6%
ACTIVOS CORRIENTES	270.306	266.150	1,6%
TOTAL ACTIVO = PASIVO	564.440	565.780	-0,2%
Capital	14.189	14.189	0,0%
Otras reservas	44.846	45.125	-0,6%
Ganancias acumuladas	254.464	243.739	4,4%
Autocartera	-7.190	-3.728	92,9%
Ajustes por cambio de valor	-6.111	-3.518	73,7%
Dividendo a cuenta	-8.909	0	n.s.
FONDOS PROPIOS ATRIBUIDOS A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	291.289	295.807	-1,5%
Socios externos	0	0	n.s.
FONDOS PROPIOS	291.289	295.807	-1,5%
Deudas con entidades de crédito	44.567	40.344	10,5%
Otros pasivos financieros	5.655	5.259	7,5%
Pasivos por impuestos diferidos	24.836	28.333	-12,3%
Provisiones	36.016	36.906	-2,4%
Otros pasivos no corrientes	2.095	3.543	-40,9%
PASIVOS NO CORRIENTES	113.168	114.385	-1,1%
Deudas con entidades de crédito	75.279	71.442	5,4%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	77.111	80.645	-4,4%
Otros pasivos financieros	5.099	1.242	310,6%
Provisiones	2.493	2.259	10,4%
Otros pasivos corrientes	0	0	n.s.
Pasivos asociados a activos no corrientes destinados para la venta	0	0	n.s.
PASIVOS CORRIENTES	159.983	155.588	2,8%
DEUDA NETA	98.695	94.679	4,2%

Datos no auditados

Tipos de cambio medios

	1T08	1T07	% var.
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,499	1,311	14,4%
Dólar canadiense	1,505	1,536	-2,0%
Peso mexicano	16,196	14,440	12,2%
Real brasileño	2,604	2,754	-5,4%
Corona checa	25,554	28,043	-8,9%
Libra esterlina	0,758	0,671	13,0%
Zloty polaco	3,574	3,887	-8,0%
Dinar serbio	82,159	78,764	4,3%

Para más información dirigirse a:

Departamento de relación con inversores y comunicación

Tfno: + 34 948 198 436

e-mail: aresa@viscofan.com

Aviso legal

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.