



vidrala

Junta General de Accionistas

2007

21 DE JUNIO DE 2007



vidrala

Junta General de Accionistas

2007

ÚLTIMAS NOVEDADES - La Manufacture du Verre

Carlos Delclaux, Presidente

21 DE JUNIO DE 2007

Recapitulando: Nuestro Plan Estratégico

vidrala una Compañía en Crecimiento





LA MANUFACTURE DU VERRE

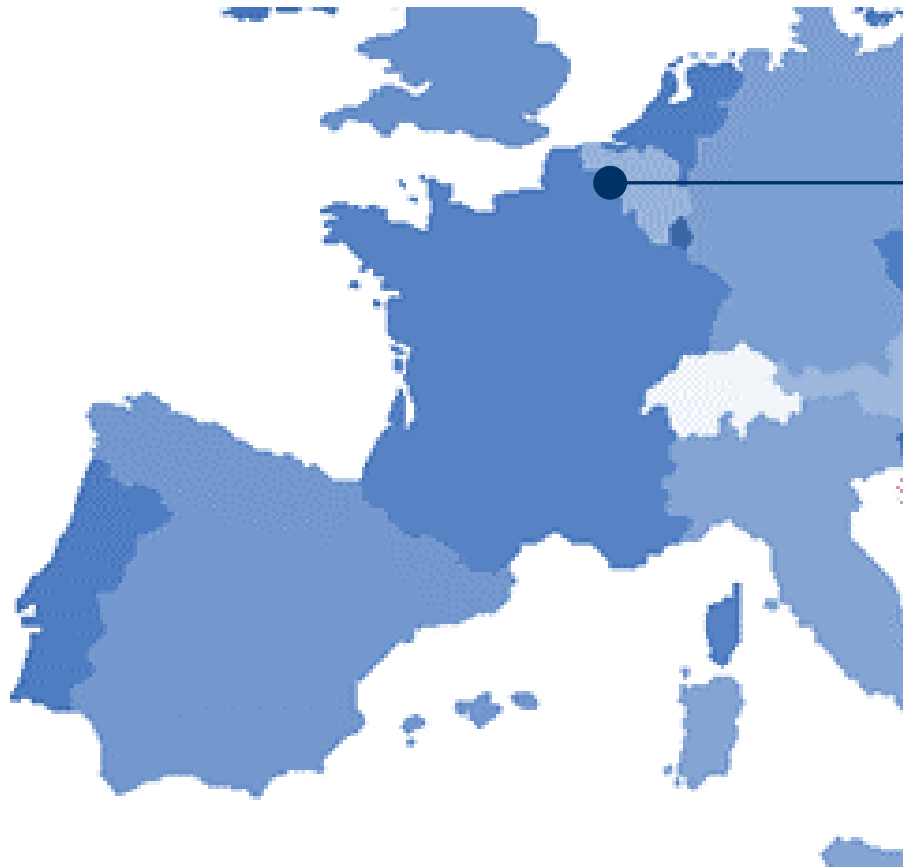


La Manufacture du Verre SA, (MDV) es una vidriera belga que opera una planta de fabricación de envases de vidrio situada en la localidad de GHLIN, al sur del país.

A través de sus dos hornos de fusión de vidrio produce cerca de 135.000 toneladas de vidrio al año obteniendo unas ventas anuales cercanas a los 50 millones de euros.

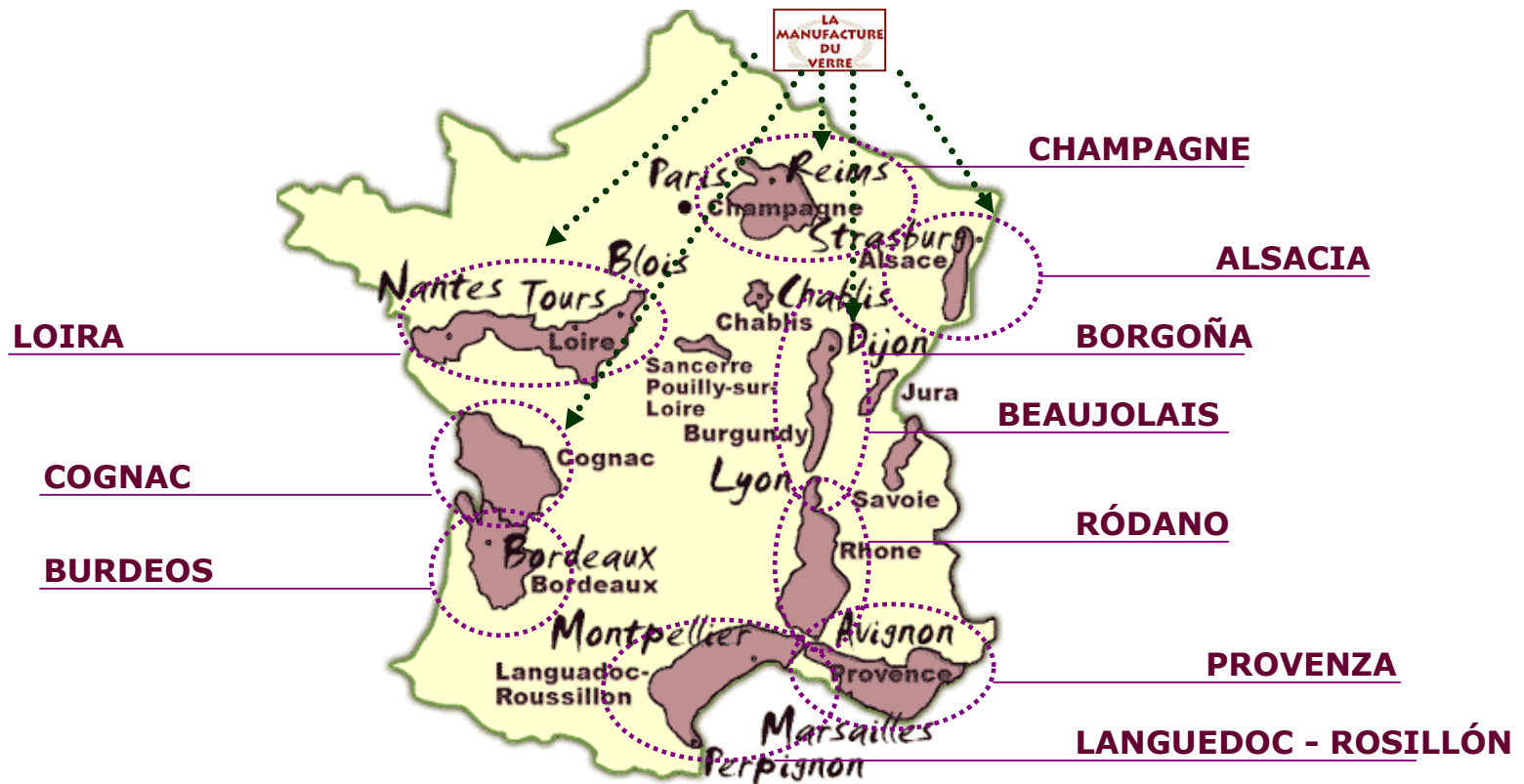
LOCALIZACIÓN:

La fábrica se sitúa en Ghlin, Mons, Bélgica; a 9 kms de la frontera con Francia.



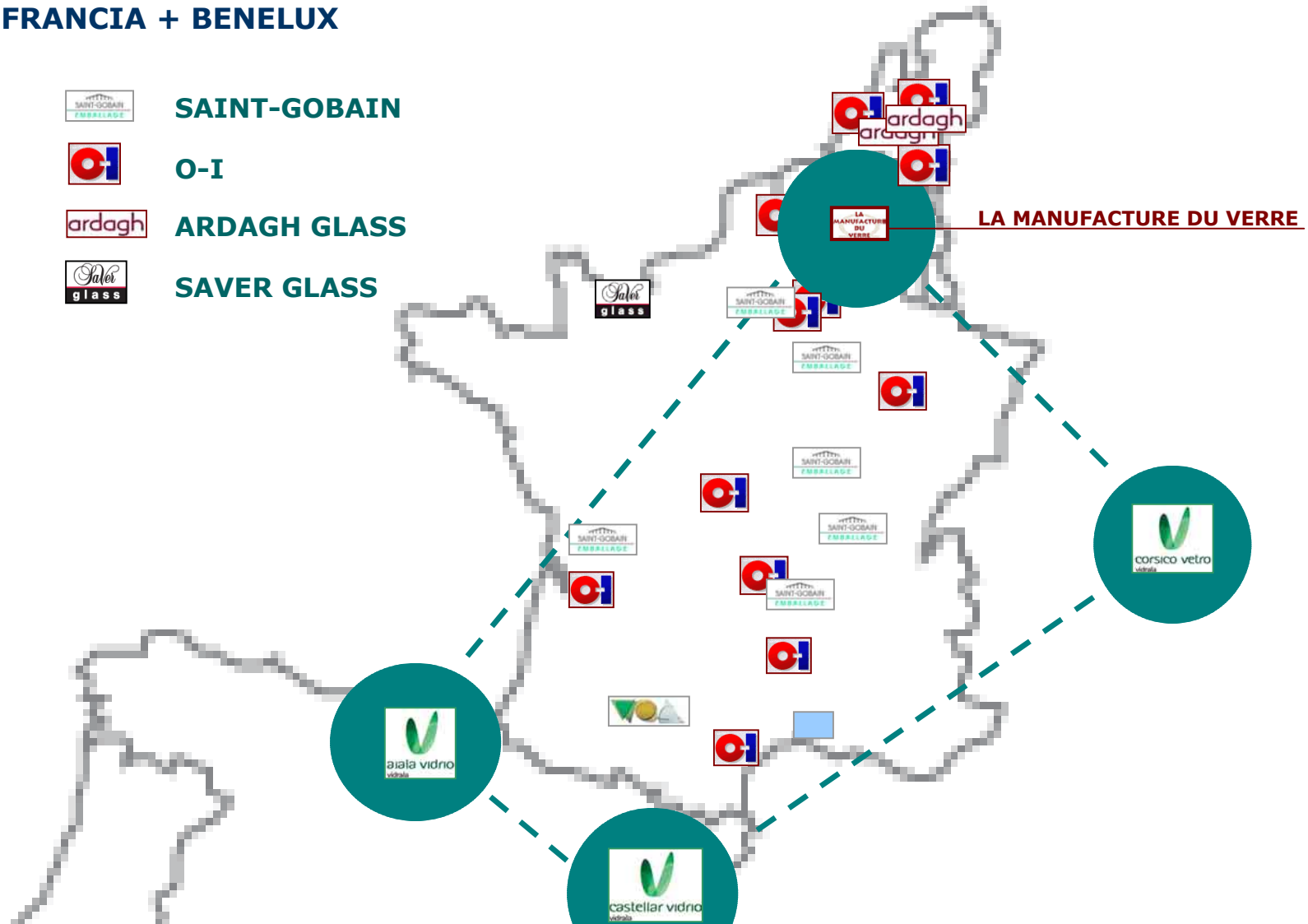
LOCALIZACIÓN ESTRATÉGICA - MERCADOS NATURALES: El ejemplo del mercado Vinícola

MERCADO VINÍCOLA EN FRANCIA – PRINCIPALES REGIONES PRODUCTORAS



LOCALIZACIÓN DE PRINCIPALES FABRICANTES DE ENVASES DE VIDRIO:

FRANCIA + BENELUX





vidrala

www.vidrala.com



vidrala

Junta General de Accionistas

2007

INFORME DE GESTIÓN 2006

Javier Gutiérrez, Director General

21 DE JUNIO DE 2007

Contexto Político – Económico (I)

- **Enérgico escenario macroeconómico**
- **Creciente dinamismo en la zona Euro**
- **Prolongación buena racha economía española**
- **Ausencia de crisis económicas de relevancia**
- **Niveles históricos de precios energéticos**
- **Amenazas inflacionistas contenidas**
- **Aceleración ciclo alcista en tipos de interés**
- **Persistencia de inestabilidades de índole geopolítica**
- **Apreciación del euro frente al dólar**

Contexto Político – Económico (II)

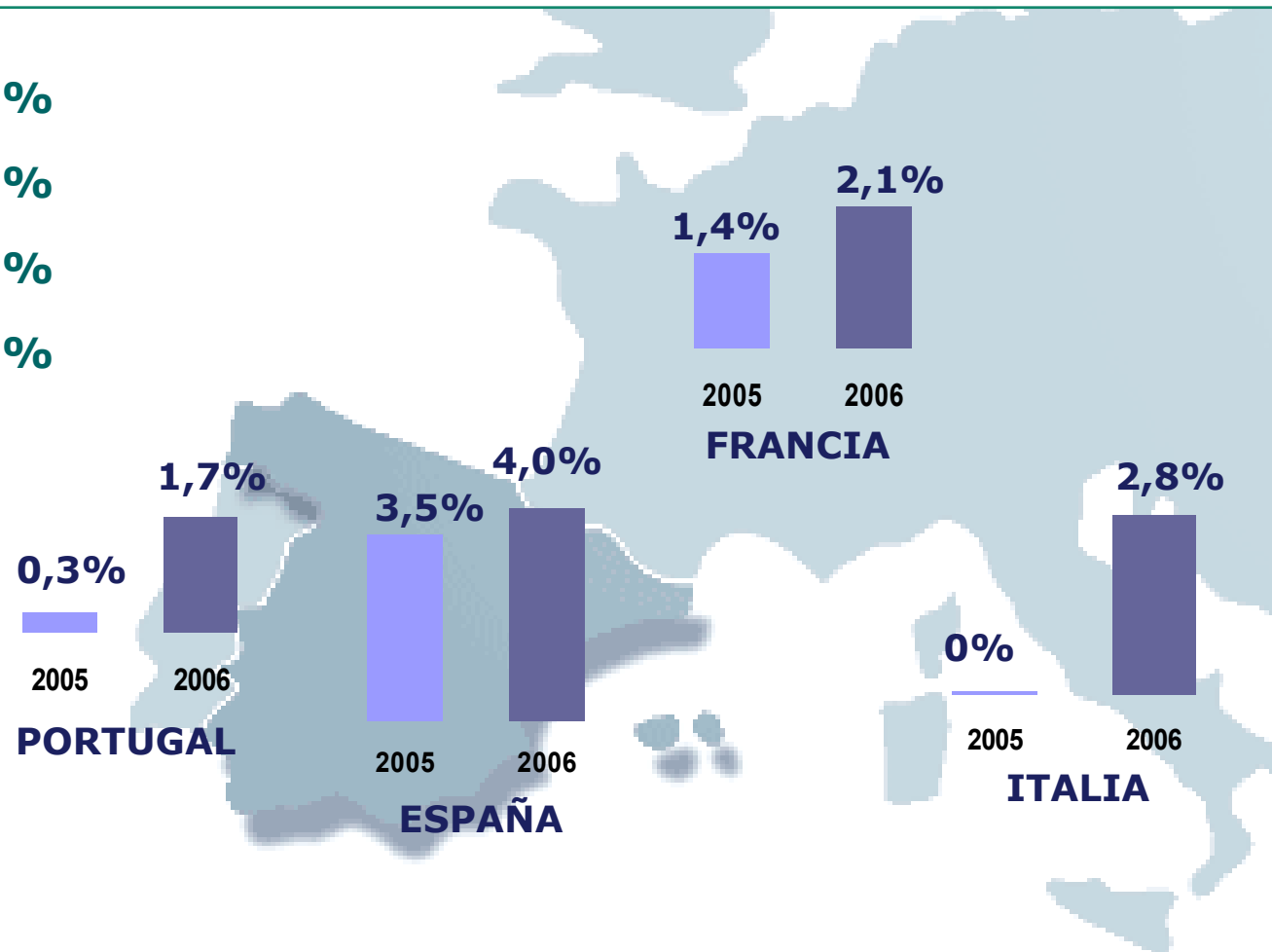
CRECIMIENTOS PIB 2006:

ESPAÑA **4,0 %**

FRANCIA **2,1 %**

PORTUGAL **1,7 %**

ITALIA **2,8 %**



2006, AÑO DE SUPERVIVENCIA

▶ MALOS AUGURIOS

- **Fuertes amenazas derivadas de los precios energéticos**
- **Previsión plana del mercado**
- **Problemas operativos en Horno Córstico**
- **Crisis en mercado de casco de vidrio**
- **Incremento del precio del dinero**
- **Inexistencia de mercado propio en Italia**

▶ RETO INTERNO DE CRECIMIENTO

- **Terminando la integración de Gallo Vidro**
- **Castellar: Cultura + Aceptación del Cambio**
- **Córstico: Ídem + Operacional + Mercado**

2006, AÑO DE SUPERVIVENCIA

► **CONFABULACIÓN DEL EQUIPO PARA SUPERARLO**

- + Transformar problemas coyunturales en oportunidades estructurales
- + Fuerte implicación personal y grupal



- ✓ **Desarrollo reflexión estratégica**
- ✓ **Planes de mejora operacionales y de reducción de costes**
- ✓ **Reparaciones de Hornos y grandes obras**
- ✓ **Éxito en la integración de Gallo**
- ✓ **Potenciación Área Central (Vidrala)**
- ✓ **Firma convenios colectivos de Castellar, Córscico y Gallo**
- ✓ **Comienzo diseño e implantación del nuevo sistema informático**
- ✓ **Certificación ISO 14001**
- ✓ **Nacimiento de Aiala Vidrio S.A.**
- ✓ **Presentaciones en Bolsas**

2006, AÑO DE SUPERVIVENCIA

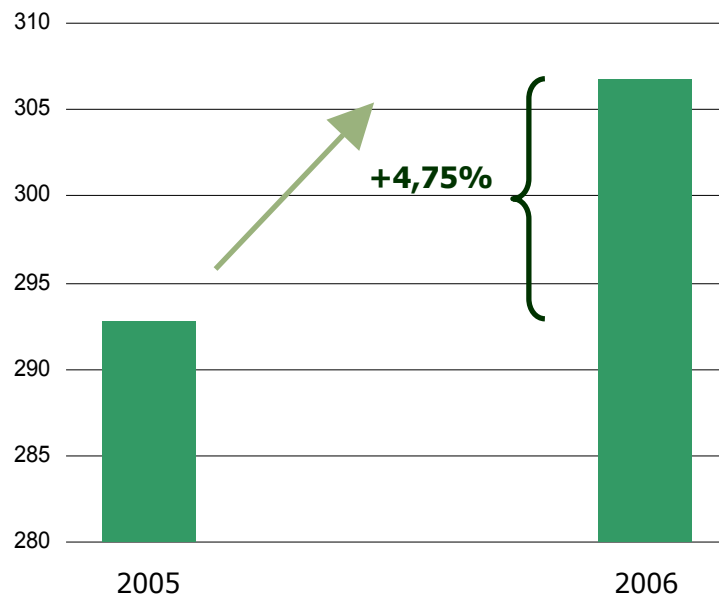
▶ RESULTADOS POSITIVOS

- ✓ Reducción impacto negativo del incremento de costes energéticos**
- ✓ Avances en consolidación del Proyecto del Grupo**
- ✓ Resultados económicos buenos**
 - Aceptables en valor absoluto**
 - Muy buenos en relación con competencia**

RESULTADOS 2006

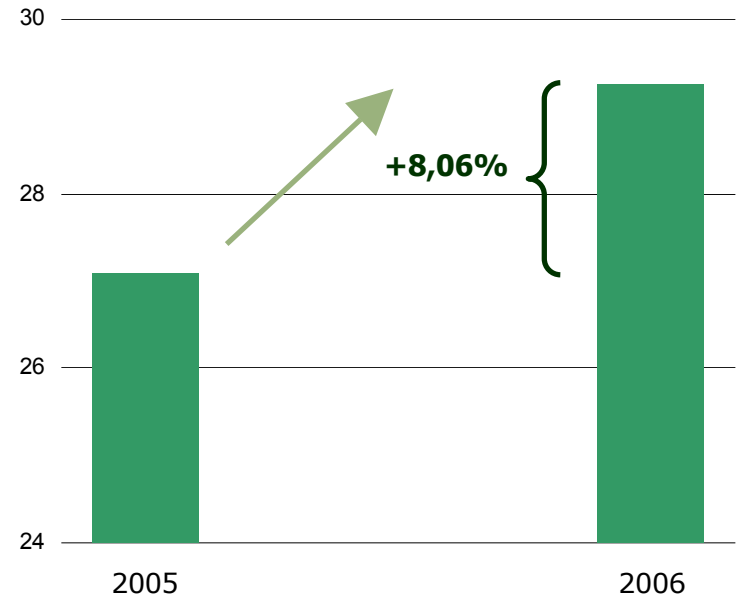
VENTAS

EUR millones



BENEFICIO NETO

EUR millones



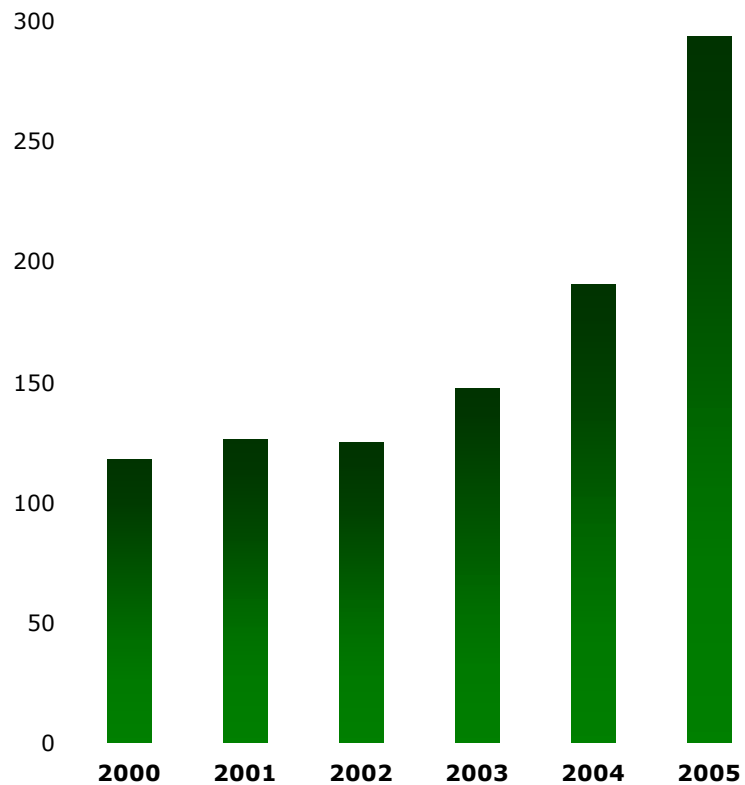
✓ **Ventas: +4,75% hasta 306,7 millones**

✓ **Beneficio Neto: +8,06% hasta 29,26 millones**

2000 - 2005: Años de sólido crecimiento reflejado en los resultados

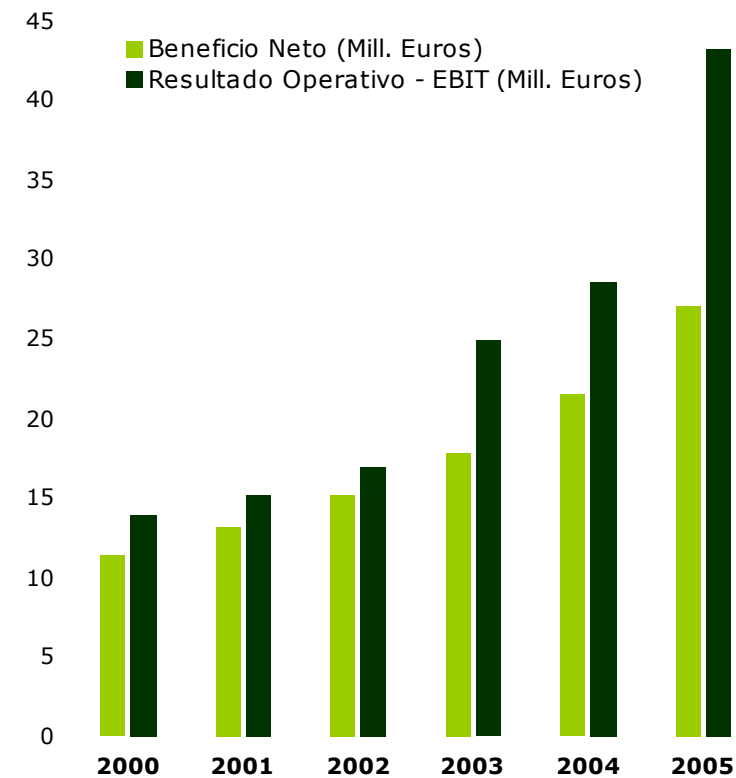
VENTAS

Millones de euros

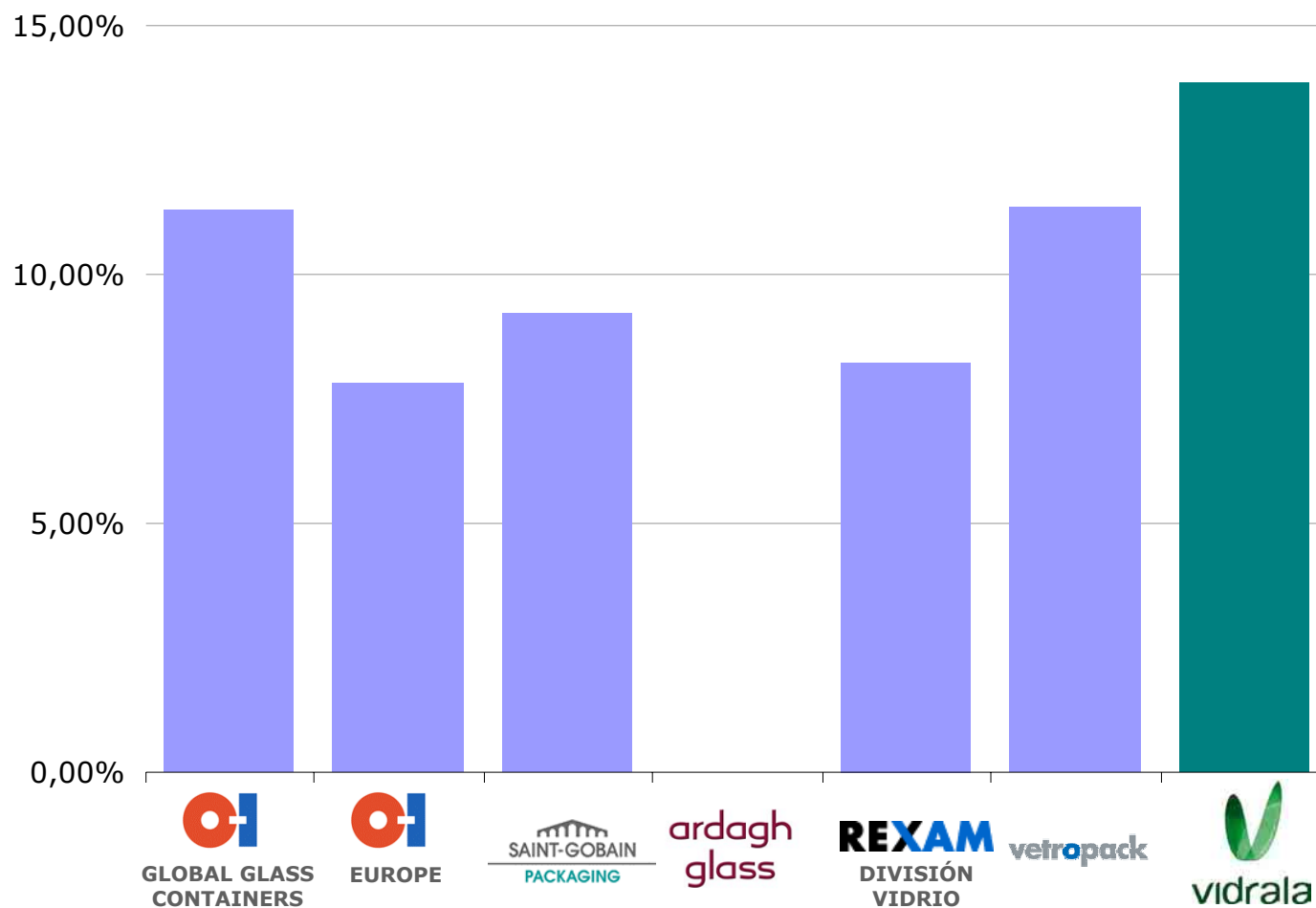


BENEFICIO OPERATIVO Y NETO

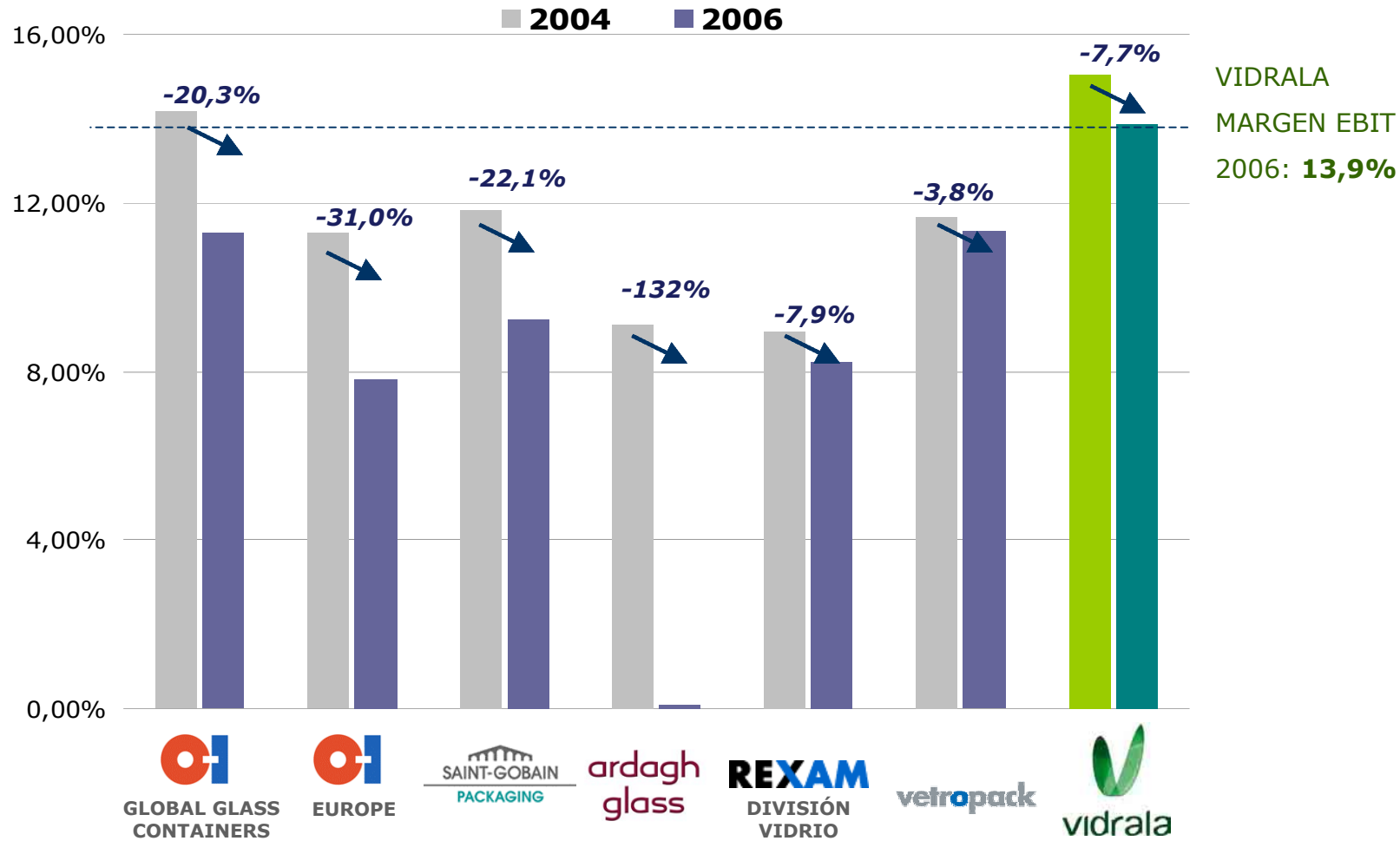
Millones de euros



SECTOR 2006 – MÁRGENES OPERATIVOS (EBIT)



SECTOR 2006 vs 2004 – EVOLUCIÓN DE MÁRGENES OPERATIVOS (EBIT)



Actividad Comercial:

AÑO MUY DIFÍCIL Y SATISFACTORIOS RESULTADOS

- **Dificultad de transferir aumentos de costes en un mercado plano**
- **Pérdida de producción en Italia (insuficiencia de stocks)**
- **Política de reposicionamiento**
- **Consecución de mercado propio en Italia**
- **Impacto sobre consumo de alcohol de la LDT**



- ✓ **SIMPLIFICACIÓN RED COMERCIAL**
- ✓ **FACTURACIÓN 307 MILL € (\triangle 4,7%)**

Actividad Industrial

- **Problemas de Costes → Mejoras Estructurales**
- **Dos Reparaciones – Modernizaciones de Hornos: Corsico y Gallo**
- **Mejora de los Rendimientos Productivos**
- **Nuevas Infraestructuras Productivas (MP, Composición, CDD)**
- **44 Millones en Inversiones Materiales**
- **Nuevas máquinas de moldeo (Corsico y Gallo)**
- **Potenciación Equipo Técnico**



- ✓ **TONELAJE PRODUCIDO: 929.145 Tm (914.887 en 2005)**
- ✓ **RENDIMIENTO DE PRODUCCIÓN: 87,9% (87,4% en 2005)**

Actividad en Calidad

- ✓ **PLAN INTEGRAL DE MEJORA**
 - **Clasificación unívoca de defectos**
 - **Estandarización de especificaciones de embalaje**
 - **Nuevos procedimientos control Calidad de Vidrio**
 - **Nuevo procedimiento diseño de moldes**
 - **Planes de acción para la mejora**
 - **Formación en calidad de toda la organización**



- ✓ **MEJORA SATISFACCIÓN DE CLIENTES (75,5% vs 73,4%)**
- ✓ **REDUCCIÓN NÚMERO DE RECLAMACIONES (-25%)**

Actividad en Medio Ambiente

- ✓ **CERTIFICACIÓN GRUPO ISO 14001: 2006**
- ✓ **MENOR EMISIÓN GASES EFECTO INVERNADERO**
- ✓ **PREMIO EUROPEO DE MEDIO AMBIENTE:
Proceso para el Desarrollo Sostenible.**
- ✓ **REPRESENTACIÓN DE INDUSTRIA VIDRIO ESPAÑOLA**
- ✓ **478.088 Tm VIDRIO RECICLADO (44,5% VIDRIO FUNDIDO)**
 - ▽ **35.138 Mwh consumo energético**
 - ▽ **110.613 Tm CO2**
 - ▽ **539.998 Tm materias primas**
 - ▽ **470.088 Tm residuos en vertederos**

Actividad Económico - Financiera

- ✓ **Aprovechamiento de las mejores prácticas en las plantas del Grupo para reducir el coste de las materias primas**
- ✓ **Aumento en el rigor en la gestión de las compras y en el aprovechamiento y control de repuestos y moldes**
- ✓ **Cobertura financiera de las variables de riesgo en nuestros contratos de suministro de energía**
- ✓ **Mejora en la gestión de las inversiones para un mayor aprovechamiento de nuestros activos fijos y el consiguiente incremento de las vidas útiles reales**
- ✓ **Contención importante de los gastos financieros por la utilización de instrumentos de cobertura de tipos de interés**
- ✓ **Optimización de la tasa impositiva general para el Grupo y mejora de perspectivas por reducción de tipos en impuestos de sociedades**
- ✓ **Mejora significativa de nuestro servicio de relación con inversores**

Actividad en Recursos Humanos

✓ RELACIONES LABORALES:

- Convenios Colectivos de Castellar y Corsico (5 y 4 años), en clima de entendimiento y estabilidad
- Adecuación nuevas plantas al modelo organizativo de Grupo, y revisión de plantillas estructurales (Gallo)

✓ ORGANIZACIÓN:

- Refuerzo del equipo técnico y de gestión de estructura central
- Inicio del rediseño del modelo organizativo y procesos de gestión, para adaptarlo a la nueva dimensión de Grupo

✓ SISTEMAS DE INFORMACIÓN:

- Redacción de un Plan Director de Sistemas del Grupo
- Puesta en marcha del proyecto SAP

✓ RECURSOS HUMANOS:

- Inicio del diseño de un modelo global de gestión de personas, con lanzamiento de políticas de formación y desarrollo globales
- Planes uniformes de formación del equipo directivo y de gestión
- Acciones de comunicación, integración cultural y sentimiento de Grupo

2007, AÑO DE DESPEGUE

MEJORA Y CONSOLIDACIÓN EN UN ENTORNO SIN AMENAZAS EVIDENTES

- ✓ **DESARROLLO PLAN ESTRATÉGICO**
- ✓ **ACTUALIZACIÓN DE LA CULTURA VIDRALA**
Redefición del Modelo Organizativo (Proceso de toma de decisiones)
- ✓ **IMPLANTACIÓN DEL NUEVO SISTEMA INFORMÁTICO (ERP)**
Base SAP y NET
- ✓ **NUEVO PLAN DE I+D+i**
- ✓ **NUEVO PLAN DE MARKETING**
- ✓ **CONTROL DE GESTIÓN INTERNO**
- ✓ **POTENCIACIÓN DE LAS ÁREAS TÉCNICAS**
- ✓ **AVANCES EN LAS ÁREAS DE FORMACIÓN, DESARROLLO Y ORGANIZACIÓN**

GRACIAS
A
TODOS



vidrala

www.vidrala.com



vidrala

Junta General de Accionistas

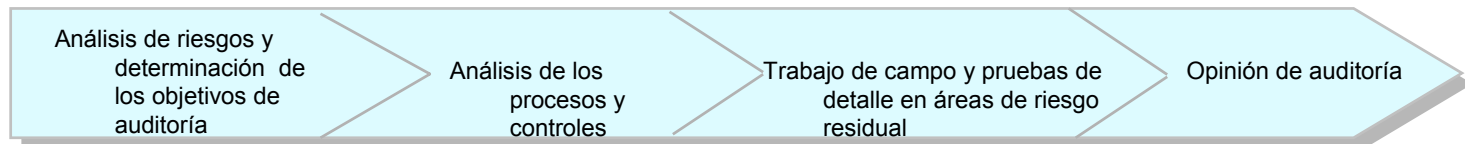
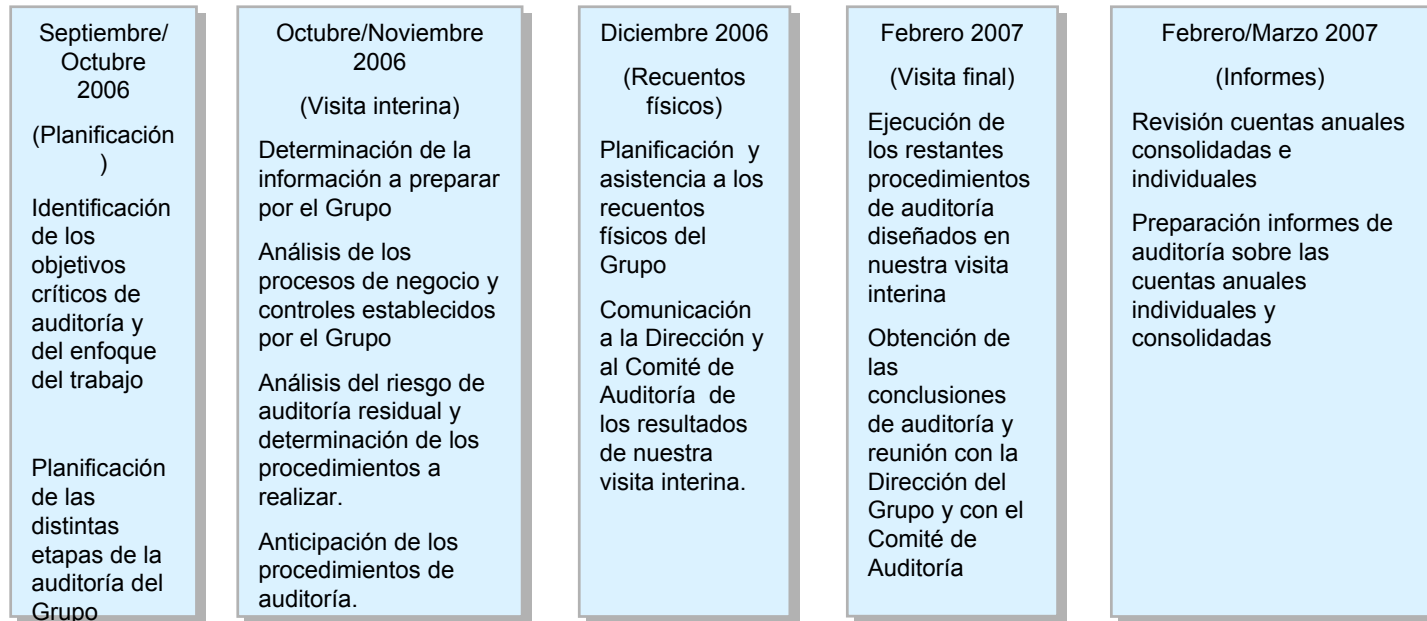
2007

Comisión de Auditoría

VIRGINIA URIGÜEN, Presidenta

21 DE JUNIO DE 2007

Calendario del trabajo de auditoría



Contacto con la Dirección y con el Comité de Auditoría para identificar y analizar a tiempo los riesgos y procesos clave del negocio

Alcance del trabajo realizado en el Grupo Vidrala

| <u>Sociedad</u> | <u>Alcance</u> | <u>Oficina de KPMG</u> |
|-------------------------------------|---|------------------------|
| <i>Cuentas anuales individuales</i> | | |
| Vidrala, S.A. | Auditoría | Bilbao |
| Aiala Vidrio, S.A | Auditoría | Bilbao |
| Crisnova Vidrio, S.A. | Auditoría | Bilbao |
| Castellar Vidrio, S.A. | Auditoria | Bilbao |
| Gallo Vidro, S.A. | Auditoria | Oporto (Portugal) |
| J.Ferreira da Silva, Lda. | Auditoria | Oporto (Portugal) |
| Corsico Vetro, S.r.l. | Revisión limitada a efectos de consolidación | Milán (Italia) |
| <i>Cuentas anuales consolidadas</i> | | |
| Vidrala S.A. | Auditoria | Bilbao |
| Gallo Vidro, S.A. | Auditoria | Oporto (Portugal) |

Principales magnitudes consolidadas

| <i>Balance de Situación</i> | <u>Grupo Vidrala NIIF</u> | |
|--|----------------------------------|--------------------|
| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
| Total Activos | 382.934 | 355.905 |
| Fondos Propios | 171.193 | 152.833 |
| Provisiones Riesgos y Gastos | 29.970 | 23.671 |
| Deudas con Entidades de Crédito | 196.722 | 186.504 |
| Fondo de Maniobra | 10.990 | 28.689 |
| <i>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</i> | | |
| Importe neto cifra de negocios | 307.300 | 293.807 |
| Resultado de Explotación | 42.917 | 43.181 |
| Resultado Financiero | 5.487 | 4.128 |
| Impuesto sobre Sociedades | 8.171 | 11.976 |
| Beneficio atribuible a la sociedad dominante | 29.259 | 27.077 |

Aspectos significativos del ejercicio (I)

- **Primer periodo con una comparativa real respecto al ejercicio anterior desde el inicio del crecimiento del Grupo en 2003 y la obligación de aplicar criterios NIIF**
- **Primer ejercicio auditado por KPMG tras más de veinte años siendo supervisados por otra firma internacional de auditoria**
- **Primer año de actividad con la actual estructura de negocio de Vidrala, S.A. como holding y sociedad comercializadora del Grupo**
- **Importante esfuerzo de homogeneización de criterios contables en las diferentes compañías y bajo las exigencias de los diferentes países en los que operamos**
- **Aplicación intensiva de políticas de coberturas de riesgos financieros en un ejercicio de importante volatilidad de precios de la energía y del dinero**

Aspectos significativos del ejercicio (II)

- **Precios de transferencia: establecimiento de una política firme y documentada sobre la aplicación de los precios de transferencia acorde con la nueva estructura societaria del Grupo**
- **Profunda revisión de los criterios de valoración y posibles obsolescencias de nuestras principales áreas de activo circulante**
- **Aprovechamiento de las deducciones existentes en Vidrala, S.A. Por inversiones en activos fijos nuevos y operaciones de crecimiento corporativo**
- **Análisis del impacto de posibles regularizaciones de los impuestos anticipados y diferidos por cambio del tipo de sociedades al 28%**

| | |
|--|--------------------------------------|
| ■ VIDRALA, S.A. <ul style="list-style-type: none">• Individual• Consolidado | Favorable Favorable |
| ■ AIALA VIDRIO, S.A. | Favorable |
| ■ CRISNOVA VIDRIO, S.A. | Favorable |
| ■ CASTELLAR VIDRIO, S.A. | Favorable |
| ■ J.FERREIRA DA SILVA, LDA. | Favorable |
| ■ GALLOVIDRO, S.A. <ul style="list-style-type: none">• Individual• Consolidado | Favorable Favorable |



KPMG Auditores S.L.
Gran Vía, 17
48001 Bilbao

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Vidrala, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Vidrala, S.A. (la Sociedad) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo o el Grupo Vidrala) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, el estado consolidado de flujos de efectivo consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en España que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, del estado consolidado de flujos de efectivo y de la memoria de las cuentas anuales consolidadas, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere, exclusivamente, a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 11 de abril de 2006 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresaron una opinión favorable.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Vidrala, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.



2

4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo Vidrala, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Vidrala, S.A. y sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.

Julio Mir Roma

22 de marzo de 2007

INSTITUTO DE
CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente
KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2007 N.º 03/07/01156
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 4/2002 de 23 de noviembre.

Principales Actividades del Comité de Auditoría en 2006 (I)

- ✓ **Análisis junto con los auditores externos del contenido de los trabajos de revisión y los hitos más significativos que concluyeron con el Informe de Auditoría y Formulación de las cuentas del año 2005 para su aprobación en el Consejo.**
- ✓ **Formulación de una opinión sobre la base de los estados financieros del año anterior y evaluación sobre la disponibilidad de liquidez suficiente para la aprobación de reparto de dividendos a cuenta de los resultados de 2005.**
- ✓ **Elaboración y presentación al Consejo para su aprobación del Reglamento de la Comisión de Auditoría, en el mes de febrero.**
- ✓ **Revisión de los datos trimestrales y semestrales individuales y consolidados de nuestra sociedad y relativa evolución de los negocios en el ejercicio 2006.**
- ✓ **Análisis de las notas a enviar a la CNMV, analistas y prensa sobre los datos económicos del ejercicio 2005, así como de los datos del 2006 enviados con frecuencia trimestral.**
- ✓ **Redacción del Orden del Día de la Junta General de los Accionistas y de los informes justificativos que den soporte de la discusión.**

Principales Actividades del Comité de Auditoría en 2006 (II)

- ✓ **Petición de ofertas, análisis de las candidaturas presentadas y selección de los auditores externos para las sociedades del Grupo. Tras más de veinte años de permanencia de la misma firma de auditoría se decidió proponer el cambio y nombramiento de KPMG.**
- ✓ **Definición, con el nuevo equipo de auditores externos, de los objetivos del trabajo a realizar de cara a la preparación de las Cuentas Anuales del año 2006.**
- ✓ **Seguimiento de la actividad desarrollada por la compañía para la gestión de los riesgos financieros y de negocio.**
- ✓ **Revisión con los auditores externos de las conclusiones al trabajo de revisión preliminar de las cuentas del año 2006, realizada durante los meses de octubre y noviembre.**
- ✓ **Formulación de una opinión sobre la base de los estados financieros del año en curso y evaluación sobre la disponibilidad de liquidez suficiente para la entrega de un dividendo a cuenta de los resultados del 2006 propuesta por el Consejo de Administración en diciembre de este mismo año.**

Actividades del Comité de Auditoría posteriores al cierre 2006

- ✓ **Revisión y propuesta de adaptación a las recomendaciones recogidas en Código de Buen Gobierno para las Sociedades Cotizadas en relación con los Estatutos, el Reglamento de la Junta General o el Reglamento del Consejo de Administración.**
- ✓ **Análisis junto con los auditores externos del contenido de los trabajos de revisión y los hitos más significativos que concluyeron con el Informe de Auditoría y Formulación de las cuentas del año 2006 para su aprobación en el Consejo y presentación en la presente Junta.**



vidrala

www.vidrala.com