



## Resultados Enero-Marzo 2009

27 de abril de 2009

## 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.

## Aspectos más relevantes de los resultados 1T09

- **+33%** Resultado neto 1T09 vs. 1T08 hasta €14,6MM.
- **+25%** EBITDA consolidado 1T09 vs. 1T08 hasta €32,2MM.
- Margen EBITDA consolidado **22,5%** (+2,3 p.p. vs. 1T08)
- Margen EBITDA negocio de envolturas supera el **25%**.
- Fortaleza de los ingresos consolidados, **+12%** vs. 1T08, con crecimiento en todas las áreas geográficas del Grupo.
- Descenso en los resultados de la división de alimentación vegetal (Grupo IAN) afectados por la magnitud de la crisis económica en España
- Se mantiene un sólido balance financiero en un entorno de dificultad crediticia.

## Resultados Consolidados



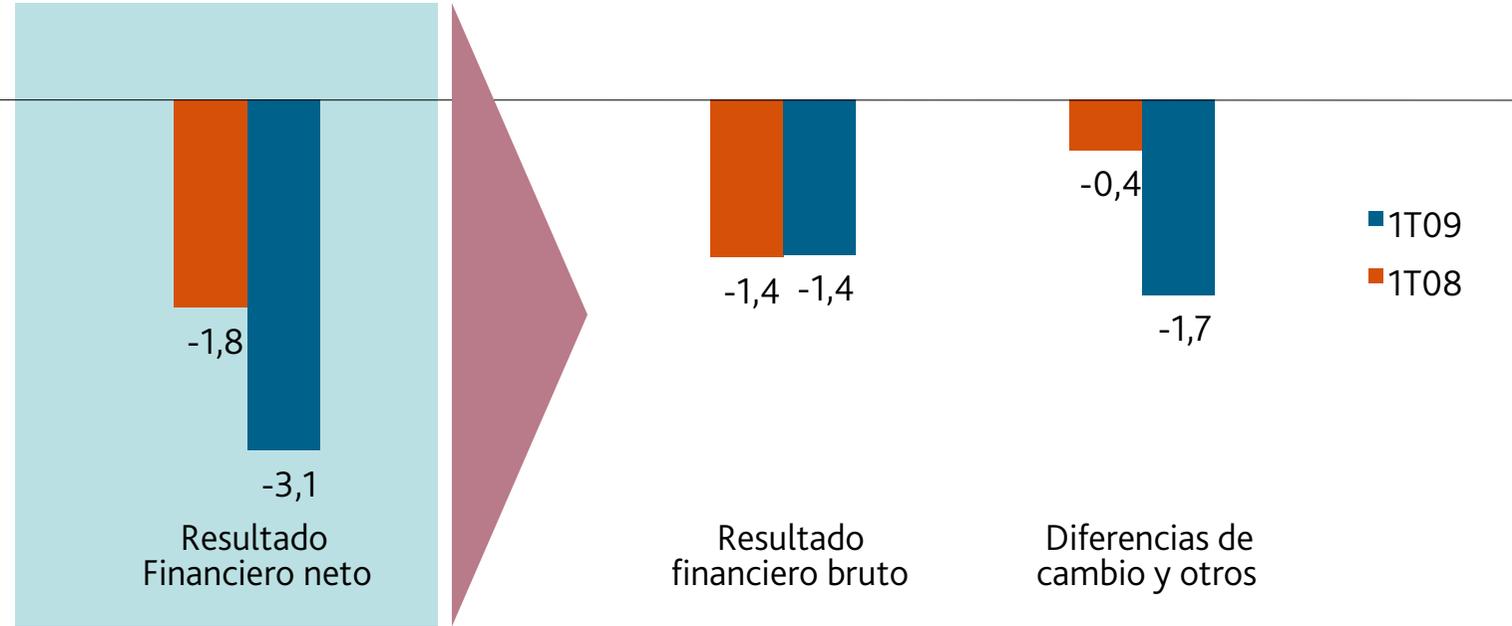
### Crecimiento de doble dígito en todas las principales magnitudes financieras

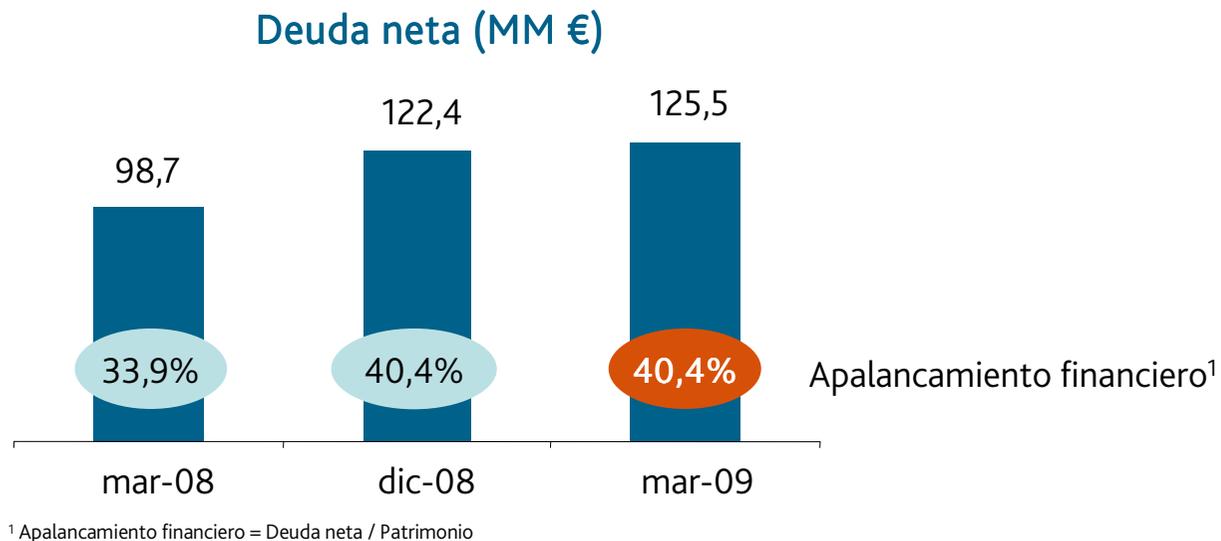
MM €	1T09	1T08	% Var.	% Var. ex-forex <sup>1</sup>
Ventas	143,0	127,9	+11,8%	+11,2%
EBITDA	32,2	25,8	+24,8%	+20,5%
<i>Margen EBITDA</i>	22,5%	20,2%	+2,3 p.p.	
EBIT	23,1	16,8	+38,0%	
BAI	20,0	14,9	+34,1%	
Resultado neto	14,6	11,0	+32,6%	

<sup>1</sup> A efectos comparativos, el crecimiento ex-forex excluye el impacto de los diferentes tipos de cambio aplicados tanto en la consolidación de las cuentas, como el impacto del USD en las transacciones comerciales.

# Resultado financiero: Menor coste financiero e incremento de las diferencias negativas de cambio debido a las coberturas de riesgo US\$/€

Composición del Resultado financiero neto (MM €)



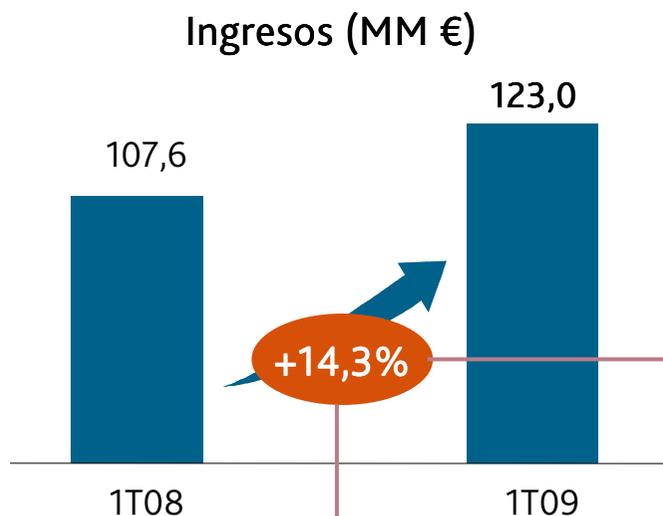


Estabilidad en el apalancamiento financiero a pesar de:

- Incremento en los planes de inversión
- €9,6MM en el pago del dividendo en enero 09 (+7,9% vs. 1T08)

# Envolturas

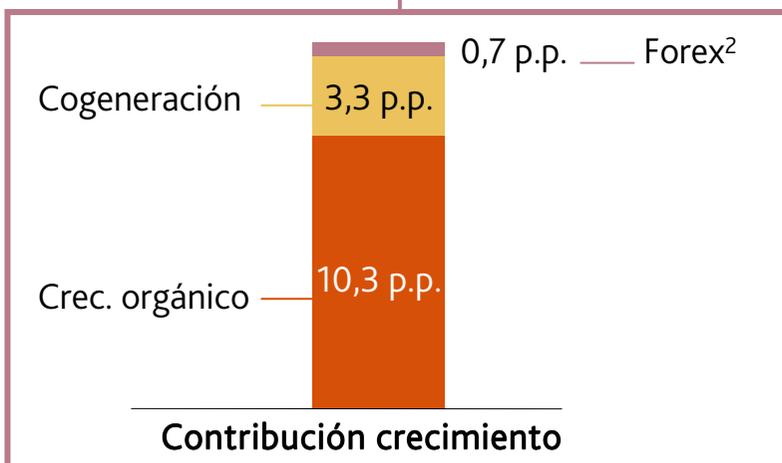
## Fuerte ritmo de ingresos impulsado por el crecimiento orgánico en todas las áreas geográficas y la venta de electricidad...



### Crecimiento por áreas geográficas<sup>1</sup>

Europa	+11,1%
Norteamérica	+23,7%
Latam	+4,5%

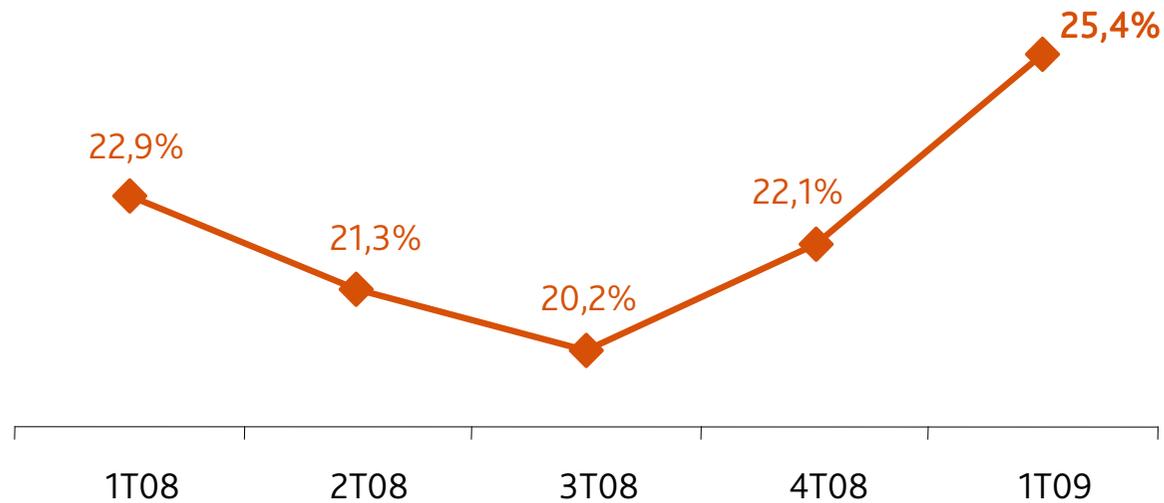
<sup>1</sup> Desglose por origen de ventas



<sup>2</sup> A efectos comparativos, el crecimiento ex-forex excluye el impacto de los diferentes tipos de cambio aplicados tanto en la consolidación de las cuentas, como el impacto del USD en las transacciones comerciales.

... acompañado de una fuerte mejora de la rentabilidad...

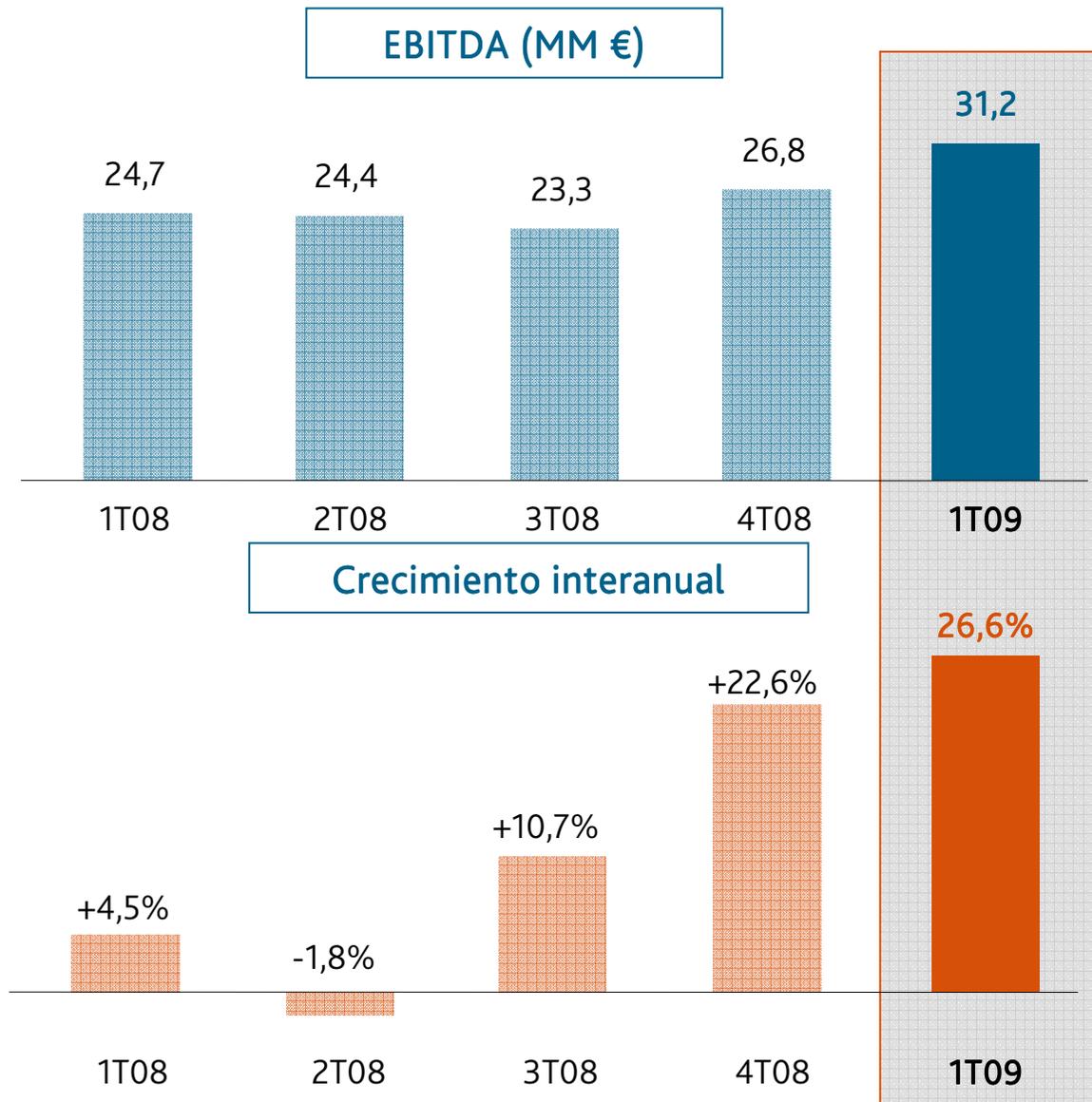
Evolución margen EBITDA



Fuerte impulso del margen EBITDA provocado por:

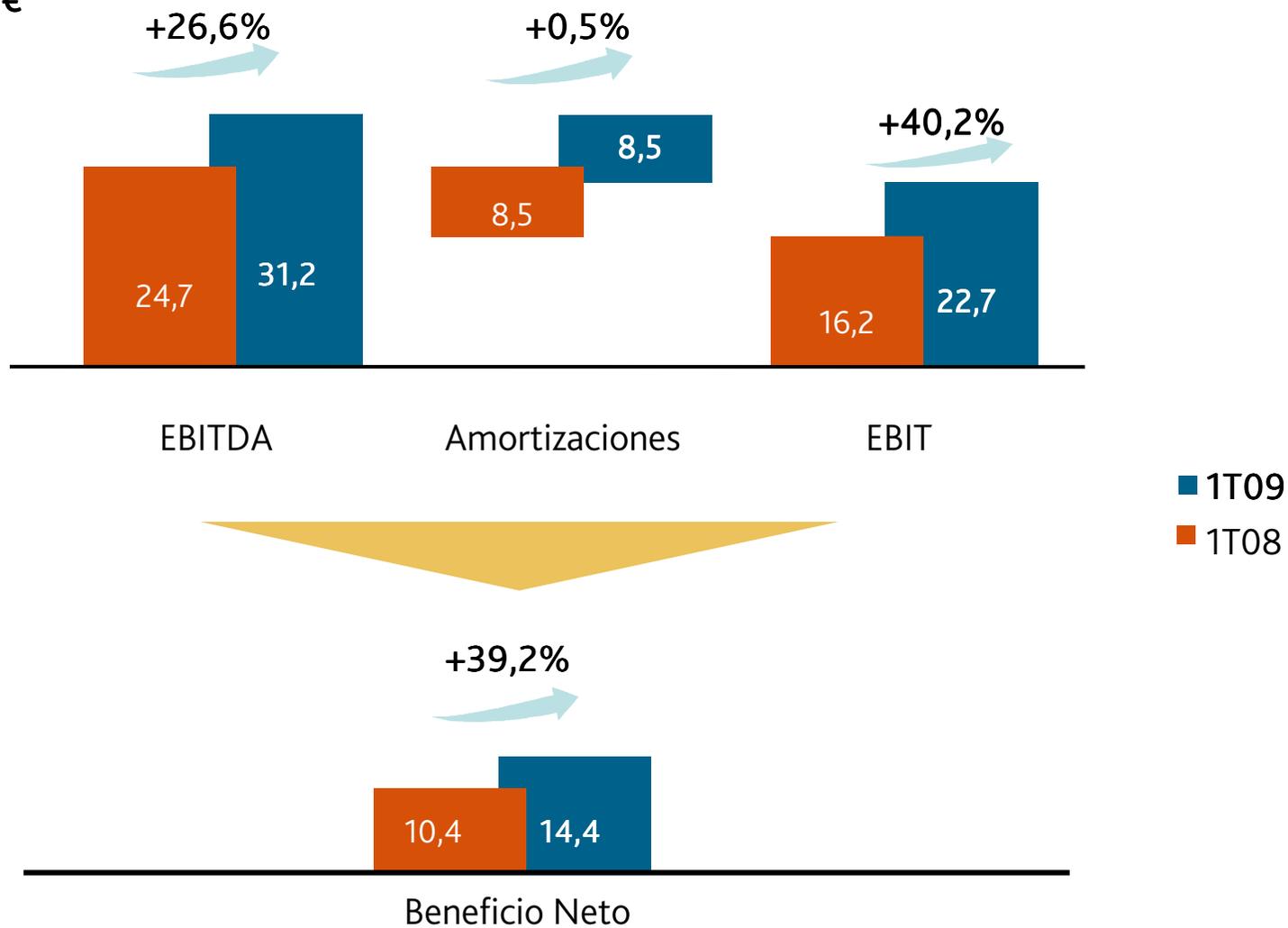
- Mantenimiento de la disciplina comercial.
- Incremento de productividad y ahorros en gastos de personal
- Fortaleza del US\$ (13,1% vs. 1T08)

... que contribuye significativamente al crecimiento del EBITDA



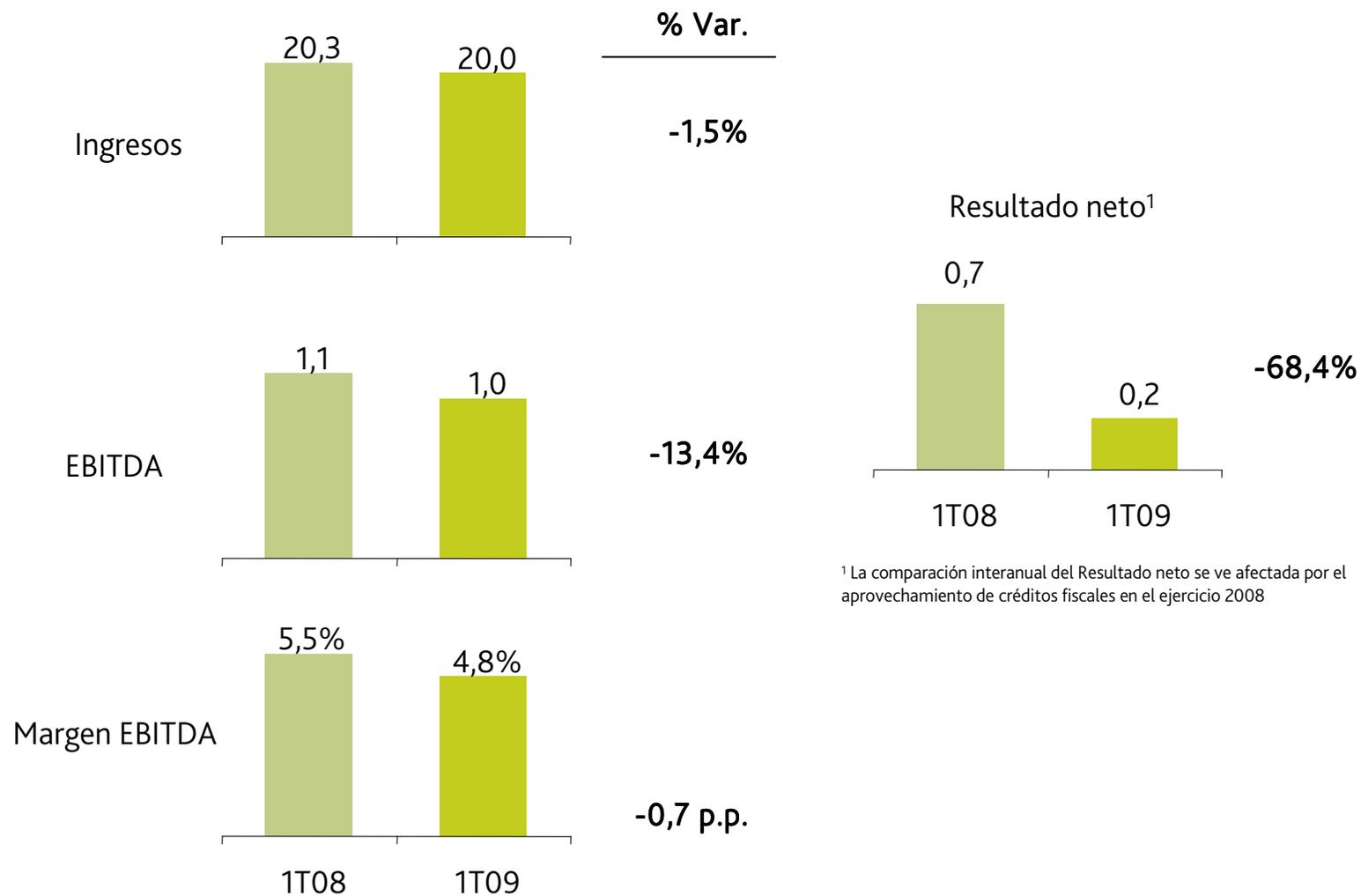
# Apalancamiento operativo que se traslada al resultado neto

MM €



# Alimentación vegetal

## Menor contribución a los resultados del Grupo en un contexto de contracción del consumo



<sup>1</sup> La comparación interanual del Resultado neto se ve afectada por el aprovechamiento de créditos fiscales en el ejercicio 2008

## Conclusiones

- **Crecimiento de doble dígito**, tanto a divisa constante como en términos consolidados, en las principales magnitudes financieras, en un contexto de crisis económica.
- **Excelentes resultados en la división de envolturas**, tanto en ingresos como en rentabilidad, fruto del trabajo de consolidación e integración realizado en los últimos años y de:
  - Solidez del mercado,
  - Disciplina comercial y liderazgo...
  - Y la continua búsqueda de eficiencias, ahorros y productividades.
- La crisis económica en España continúa afectando negativamente al Grupo IAN, aunque su impacto en el Grupo es limitado.
- Estricto control de riesgos que facilita una **robusta situación financiera** , que nos permite **crecer e invertir sin renunciar a una adecuada retribución al accionista**.

*Viscofan*

The logo for Viscofan features the brand name in a bold, italicized, dark blue sans-serif font. A thick, orange, curved line arches over the letters 'o' and 'f', partially overlapping them. At the bottom of the image, there is a decorative horizontal bar consisting of a thin orange line above a wider, solid dark blue band.