

Resultados primer trimestre 2006



viscofan

CONTENIDO

Ø **Comentarios Generales.**

Ø **Resultados primer trimestre 2006.**

Ø **Análisis de Resultados.**

Ø **Análisis de la situación financiera.**

Comentarios Generales.

Comentarios Generales I

- ü Ventas del Grupo: 120,29MM€ en el trimestre, un 47,4% superiores al 1T05 reflejando las adquisiciones llevadas a cabo en 2005.
- ü Con el mismo perímetro, las ventas crecen el 18,6%.
- ü Envolturas crece el 56,8% y conservas el 8,7%.
- ü Margen EBITDA del Grupo: 23,81 millones de euros (+122,52%).

Comentarios Generales II

- ü El EBITDA incluye un beneficio de 11,76 MM€ de reducción de beneficios post jubilación y un gasto de 0,8 MM€ de gastos de reestructuración.
- ü El EBITDA, en porcentaje, alcanza el 19,8% de la cifra de ventas (13,9% en el primer trimestre del 2005).
- ü Resultado Financiero neto. Ascende a -2,1 MM€ (-0,41 MM€ en 2005) por el mayor endeudamiento debido a las adquisiciones del 2005.
- ü Beneficio antes de Impuestos: Alcanza la cifra de 13,78MM€ con mejora del 380% sobre los del año 2005.

Comentarios Generales III

- ü Beneficio después de impuestos: 7,95 millones de euros en el trimestre (1,1 millones en el primer trimestre del 2005).
- ü La deuda neta aumenta en 45,3 millones de euros en el trimestre, principalmente por el pago de la compra de teepak NA. Se sitúa en 123,4 millones de euros a marzo.
- ü El apalancamiento financiero se incrementa hasta el 48% de los fondos propios.

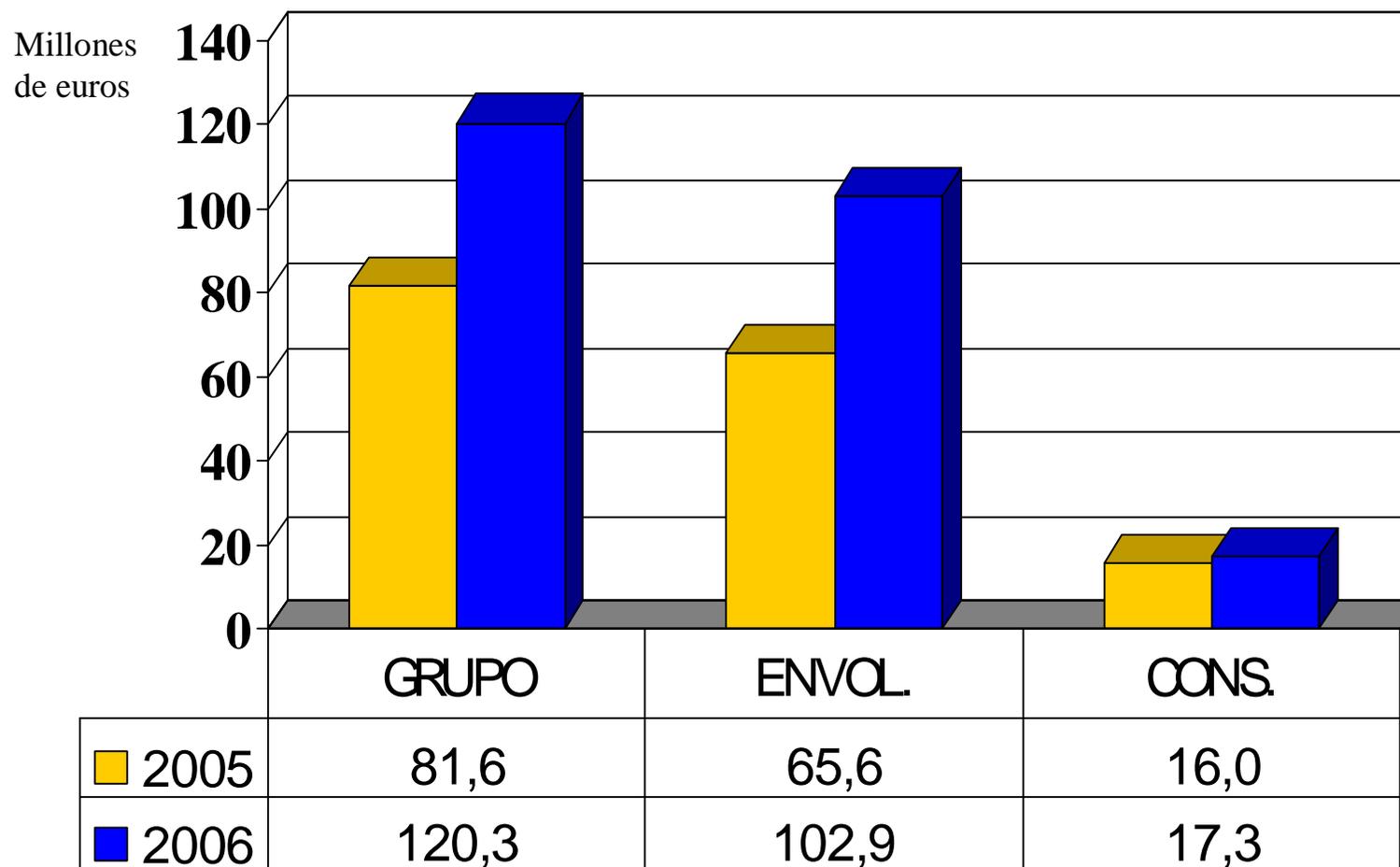
Resultados primer trimestre 2006

Resultado primer trimestre 2006

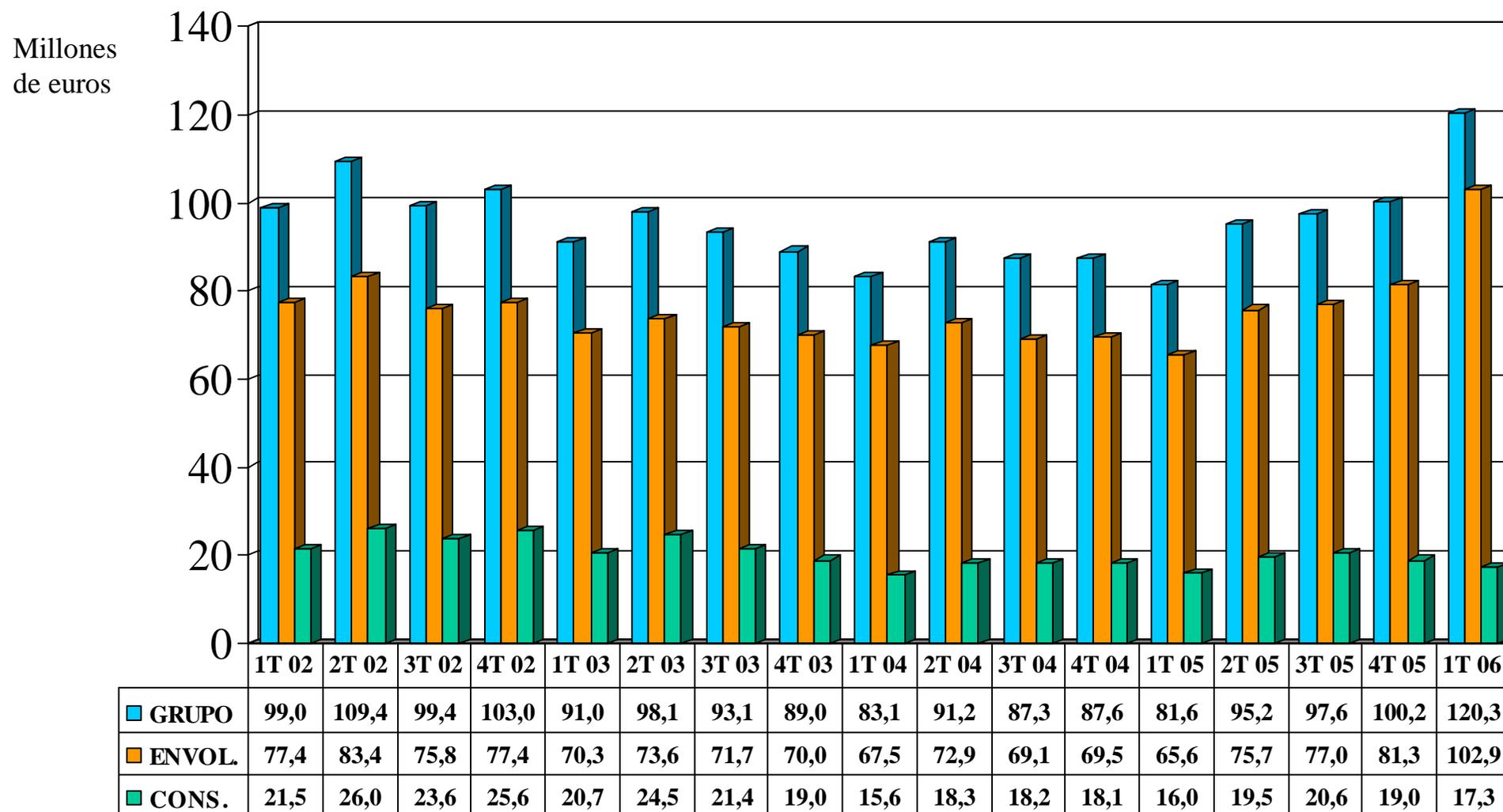
| Millones Euros | GRUPO | %VAR | ENVOLTURAS | % VAR | CONSERVAS | % VAR |
|-----------------------------|---------|---------|------------|---------|-----------|---------|
| VENTAS | 120,286 | 47,44% | 102,934 | 56,84% | 17,352 | 8,75% |
| EBITDA | 23,814 | 122,52% | 22,969 | 137,95% | 0,845 | -19,45% |
| EBIT | 15,837 | 382,69% | 15,492 | 453,88% | 0,345 | -28,72% |
| Rdo. Financiero Negativo | -2,057 | 402,93% | -1,768 | 811,34% | -0,289 | 34,42% |
| BAI | 13,780 | 379,81% | 13,724 | 427,24% | 0,056 | -79,18% |
| Impuestos | 5,833 | 224,96% | -5,811 | 239,82% | -0,022 | -74,12% |
| BENEFICIO NETO | 7,947 | 637,88% | 7,913 | 786,11% | 0,034 | -81,52% |

Análisis de Resultados

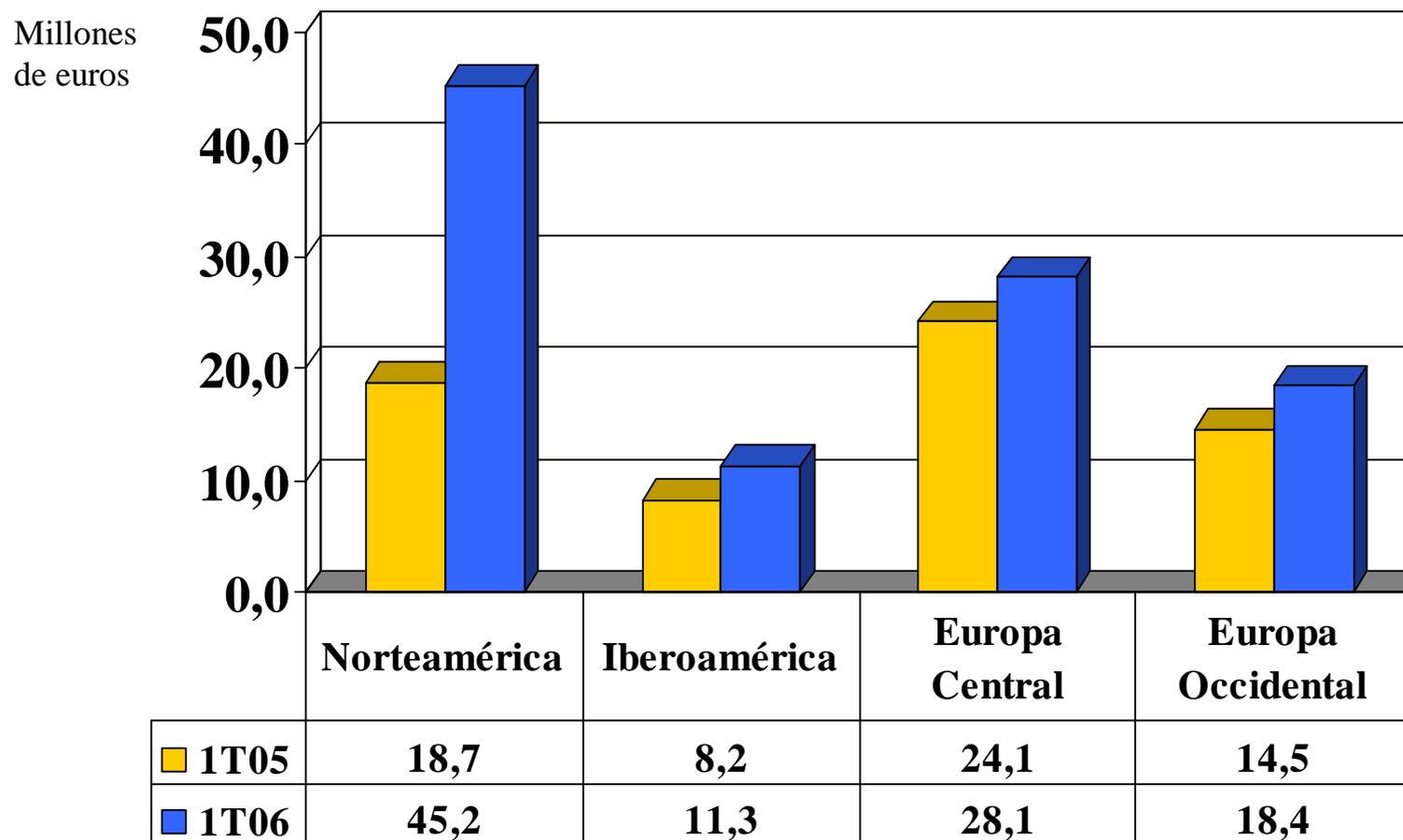
VENTAS: Las ventas del primer trimestre ascienden a 120,30 MM€, un 47,44% superiores al 1T05. Las ventas de envolturas son un 56,84% superiores, y las de conservas se incrementan un 8,75%.



EVOLUCION TRIMESTRAL DE LAS VENTAS

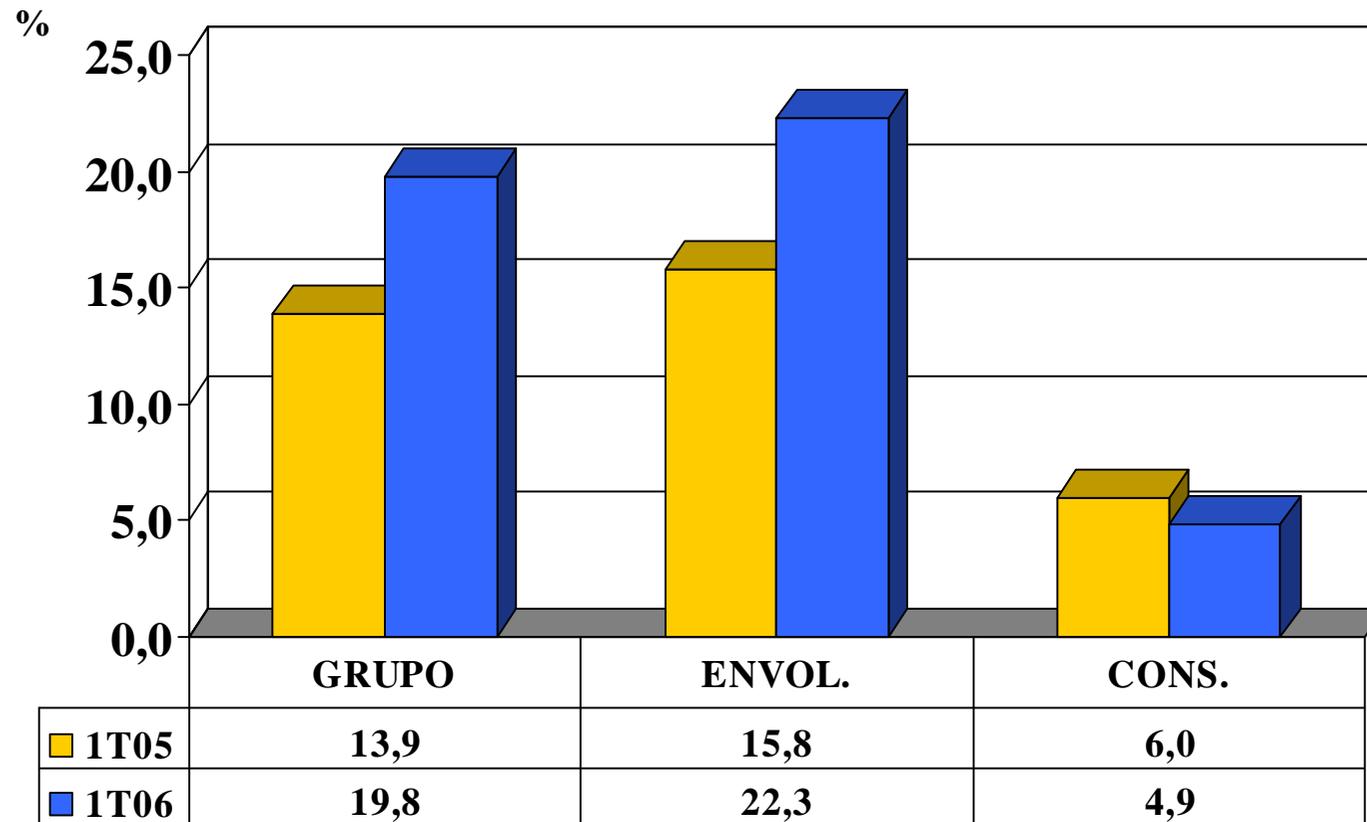


VENTAS POR AREAS(*): Norteamérica e Iberoamérica presentan fuertes crecimientos por el negocio adquirido de Teepak NA. Europa Central y Europa Occidental muestran, también, el buen tono general de demanda.



(*)Negocio de envolturas. Distribución por la filial de origen de las ventas.

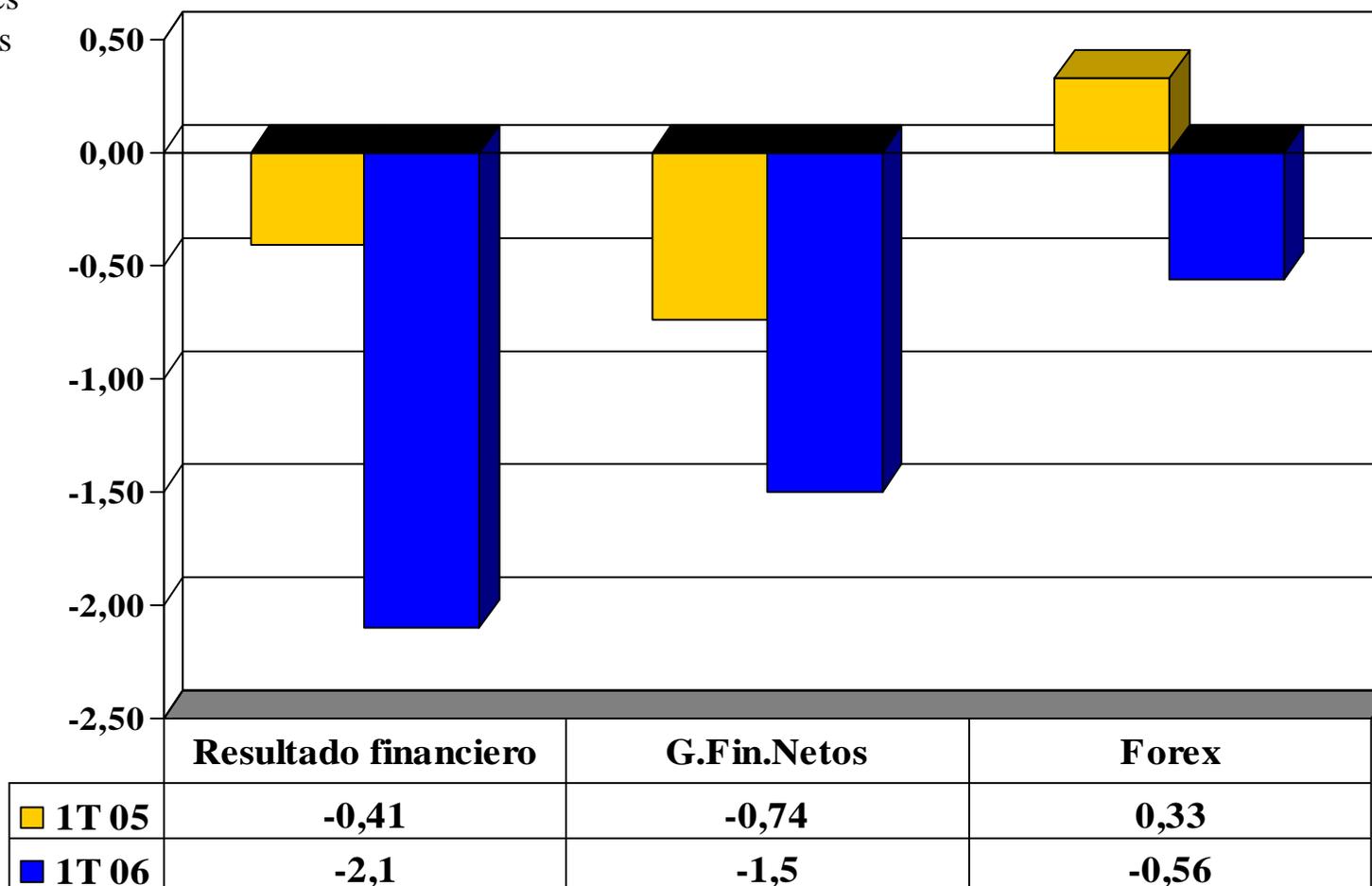
% MARGEN EBITDA: EL grupo en su conjunto recupera sus márgenes apoyado por las mejora de la rentabilidad de envolturas.



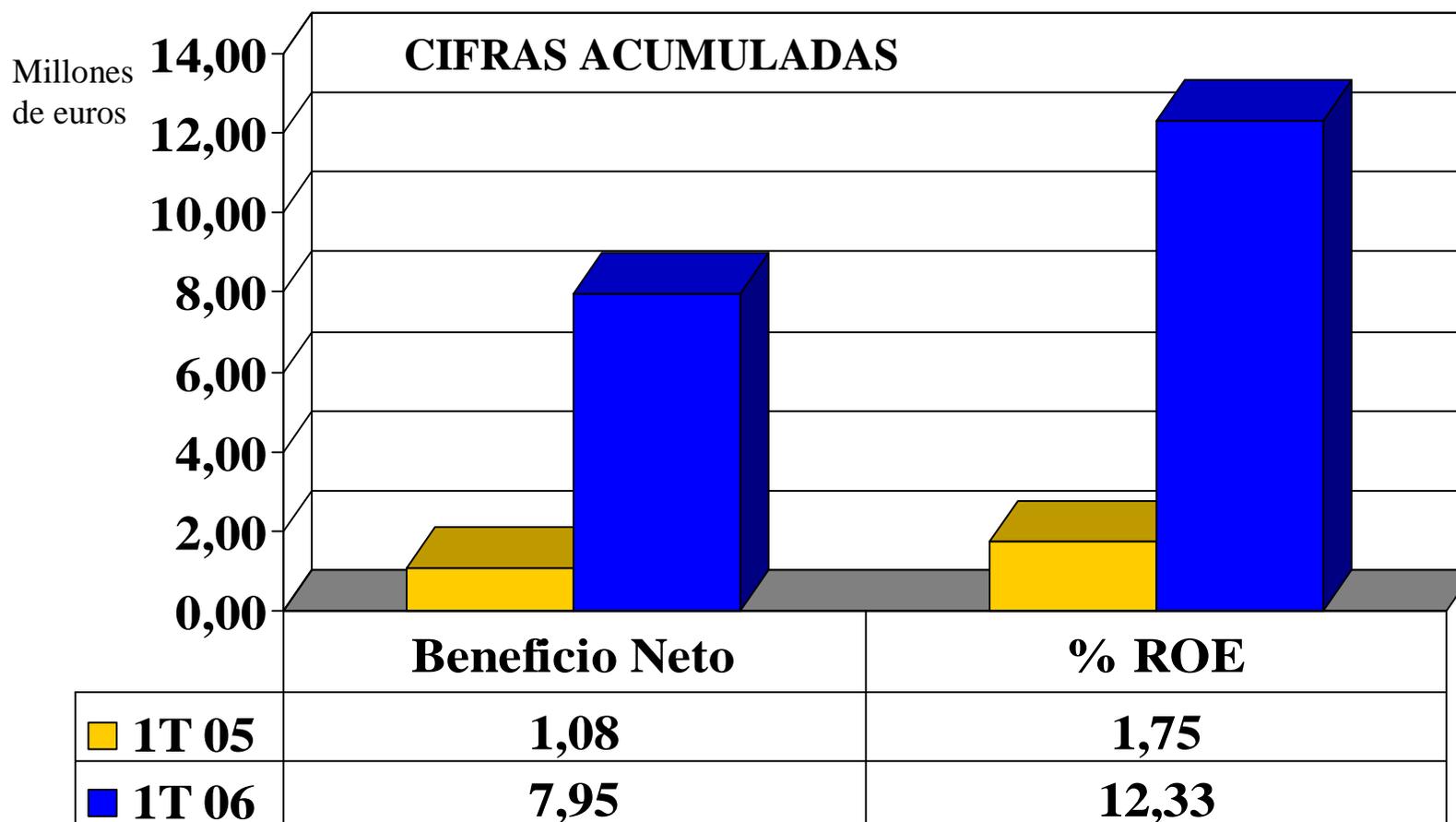
RESULTADO FINANCIERO: El aumento de los gastos financieros se debe al aumentos de financiación para la adquisición de Teepak NA y la evolución de los tipos de interés.

DESGLOSE DEL RESULTADO FINANCIERO

Millones de euros



BENEFICIO NETO Y ROE: El beneficio neto del trimestre es un 637,88% superior al del 1T05. El ROE anualizado se sitúa en el 12,33%

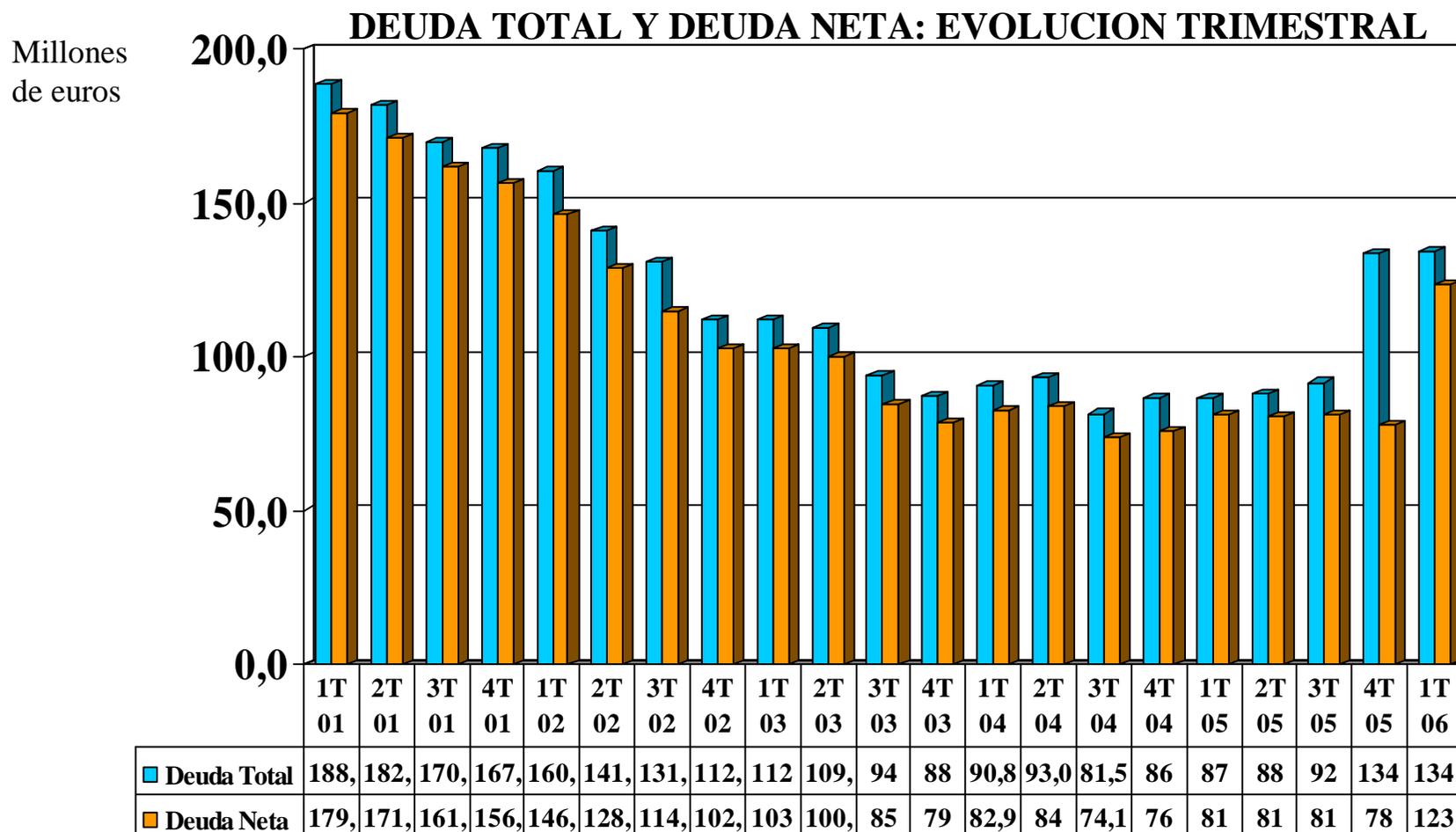


Análisis de la situación financiera

BALANCE DE SITUACION: El apalancamiento financiero se sitúa en el 48% desde el 31% al cierre del ejercicio 2005.

| Millones de Euros | GRUPO | | ENVOLTURAS | | VEGETALES | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|
| | mar-06 | dic-05 | mar-06 | dic-05 | mar-06 | dic-05 |
| Activos no corrientes | 297,4 | 260,9 | 272,8 | 236,2 | 24,6 | 24,7 |
| Existencias | 131,9 | 113,0 | 104,9 | 81,3 | 27,0 | 31,7 |
| Clientes y otros deudores | 107,5 | 83,2 | 88,9 | 63,2 | 18,6 | 20,0 |
| Otros activos | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| CAPITAL EMPLEADO | 536,8 | 457,0 | 466,5 | 380,7 | 70,3 | 76,3 |
| Patrimonio Neto | 257,9 | 251,7 | 224,3 | 218,0 | 33,6 | 33,7 |
| Pasivos no corrientes | 73,9 | 58,4 | 71,7 | 56,1 | 2,3 | 2,3 |
| Proveedores y otros acreedores | 67,1 | 59,6 | 53,1 | 42,3 | 14,0 | 17,4 |
| Otros pasivos corrientes | 14,5 | 9,2 | 13,8 | 8,5 | 0,7 | 0,7 |
| Deuda Neta | 123,4 | 78,1 | 103,7 | 55,9 | 19,7 | 22,2 |
| CAPITAL INVERTIDO | 536,8 | 457,0 | 466,5 | 380,7 | 70,3 | 76,3 |

ENDEUDAMIENTO: La deuda neta ha aumentado en 45,3 MM€ en el trimestre por el pago de Teepak NA.



Presentación disponible en nuestra
página web:

www.viscofan.com

