



Resultados Enero-Diciembre 2007

22 de febrero de 2008

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.


Resultados Grupo Viscofan: Enero-Diciembre 2007


Perspectivas 2008


Resultados Grupo Viscopfan: Enero-Diciembre 2007


Aspectos más relevantes de los resultados 2007


-  **Record histórico de Beneficio neto consolidado: €46,2MM**

-  **+27,3% EBITDA recurrente vs. 2006**

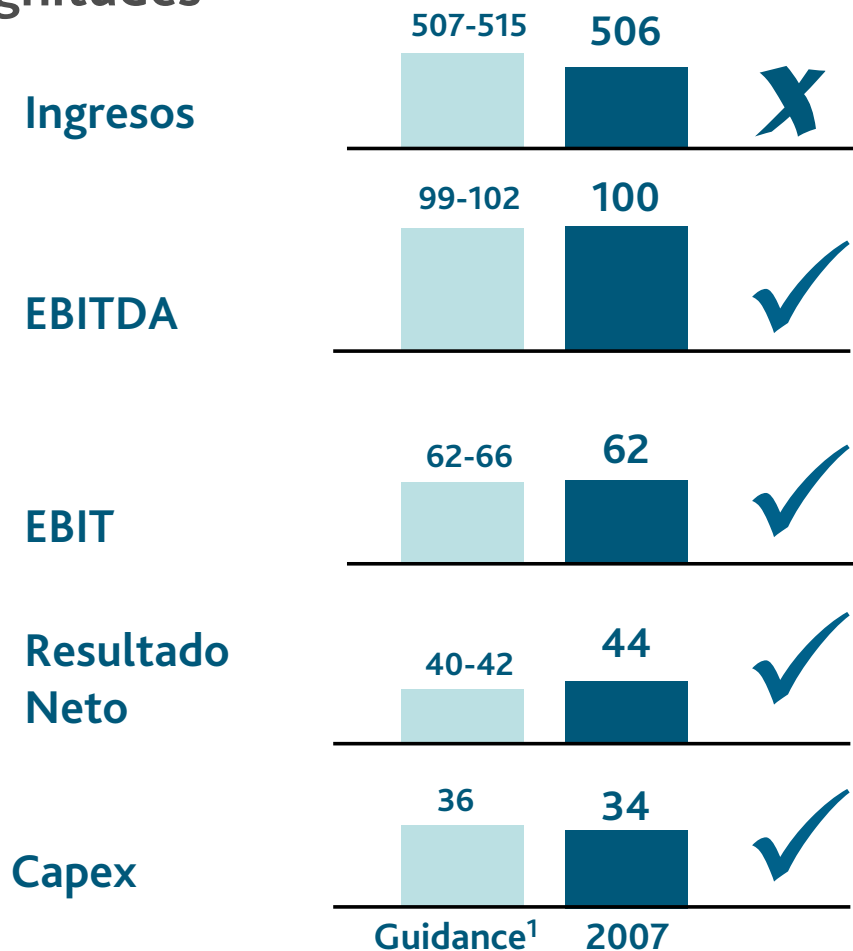
-  **Crecimientos de doble dígito en EBITDA, EBIT y Resultado neto recurrente**

-  **> 20% de margen EBITDA de envolturas por quinto trimestre consecutivo**

-  **Crecimiento en ingresos a pesar de la depreciación del US\$ frente al €.**

-  **Cumplimiento en los principales resultados del guidance revisado al alza**

Cumplimiento del guidance revisado al alza en las principales magnitudes



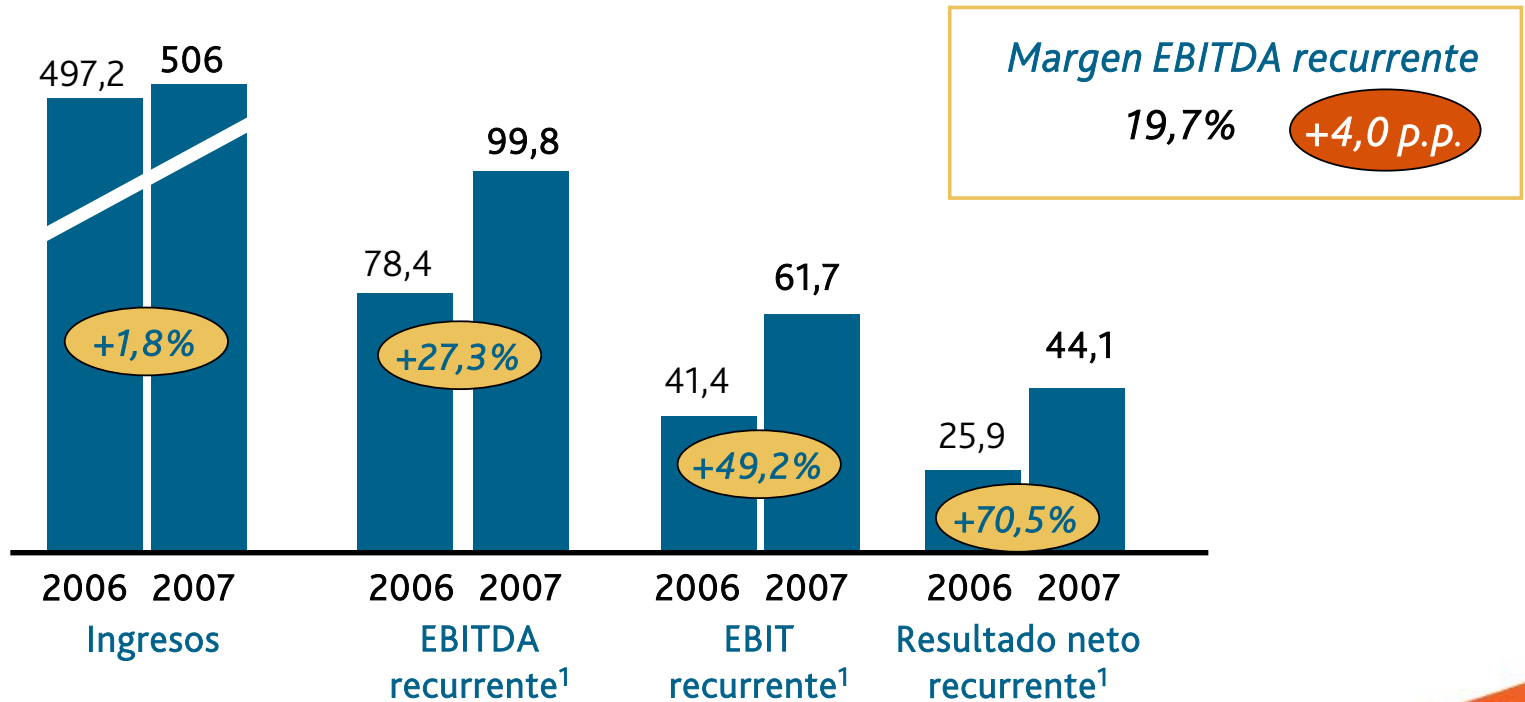
Se han alcanzado las expectativas a pesar de un peor escenario de tipo de cambio (US\$/€ 1,37 vs. 1,35)

¹ Guidance revisado al alza a 1S07 sobre resultados recurrentes

Resultados Consolidados recurrentes



(MM €)



¹ Crecimiento excluyendo los resultados no recurrentes asociados a la reestructuración del Grupo contabilizados en 2006 y 2007.



Crecimiento de doble dígito en los principales resultados

MM €	2007	% Var.	% Var. ex-forex ¹	4T07	% Var.
Ventas	506	+1,8%	+3,9%	125,7	-1,1%
EBITDA	98,6	+17,9%	+18,9%	23,9	2,3%
<i>Margen EBITDA</i>	19,5%	+2,7 p.p.		19%	0,6 p.p.
EBIT	60,5	+29,8%	+30,6%	13,9	+31,5%
EBIT ajustado ²	60,5	+12,2%		13,9	-22,1%
BAI	55,2	+20,2%		13,2	-16,3%
Resultado neto	46,2	+47,5%		14,4	+43,0%

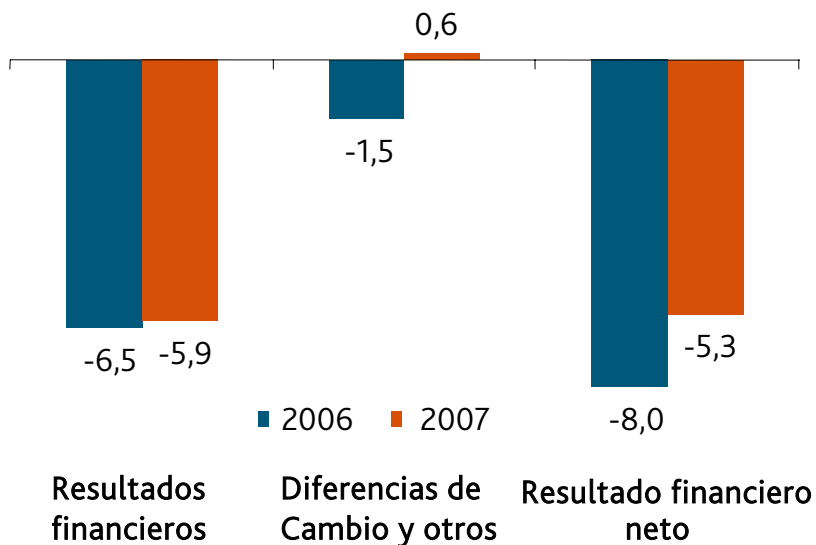
¹ Crecimiento excluyendo la variación en el tipo de cambio aplicado en consolidación

² Como consecuencia de la valoración de los activos no financieros a cierre del ejercicio 2006 y su coste de adquisición se registró un beneficio no recurrente de €7,3MM en 2006.

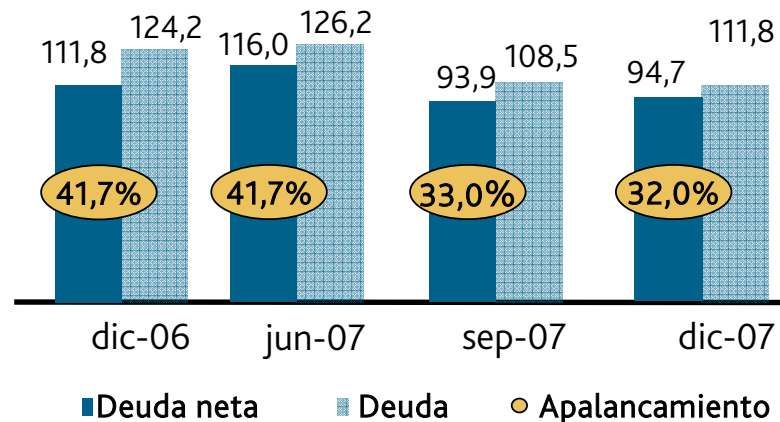
Resultados consolidados

Resultados financieros y Deuda financiera (MM €)

Desglose resultado financiero (MM €)



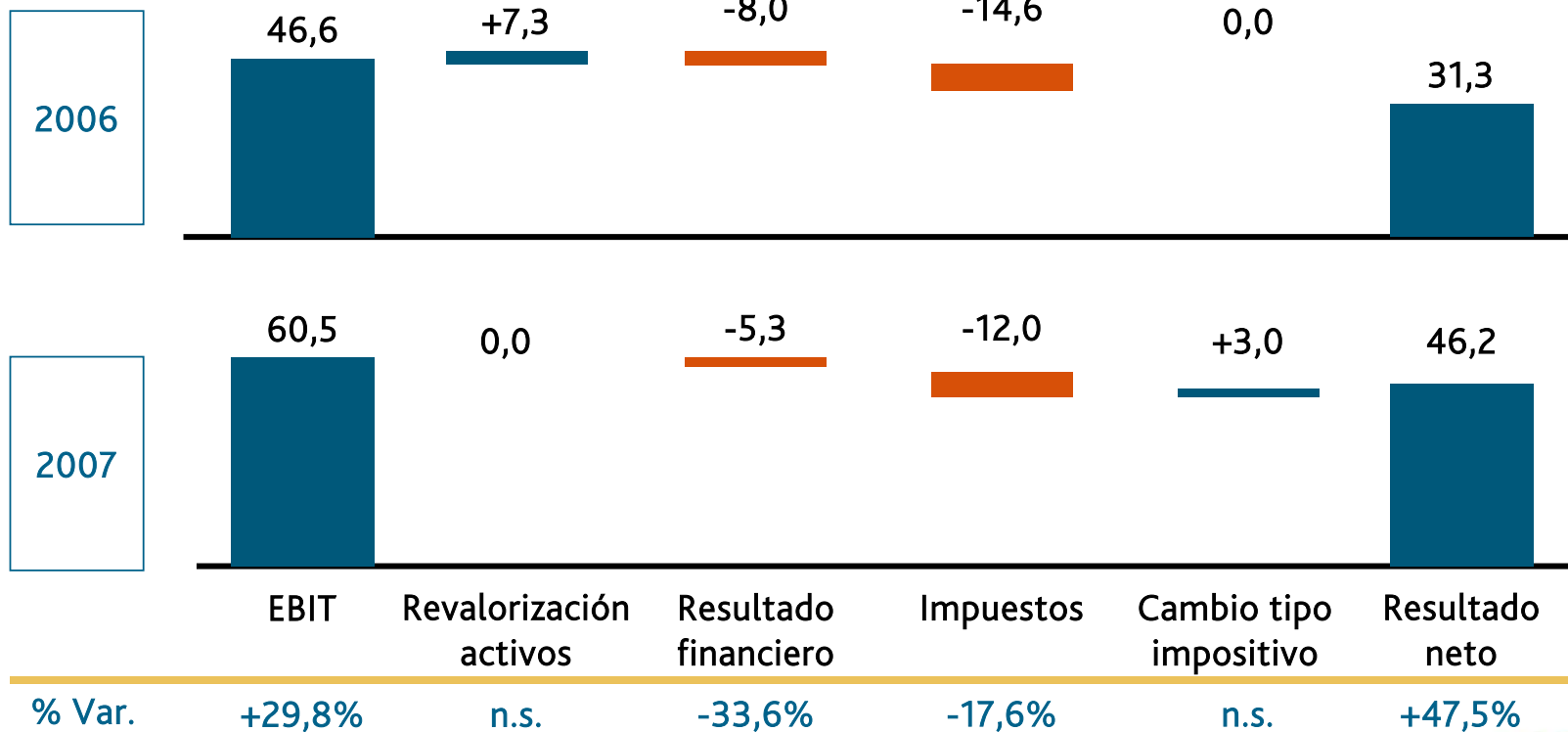
Deuda bruta y Deuda neta (MM €)



Resultados consolidados



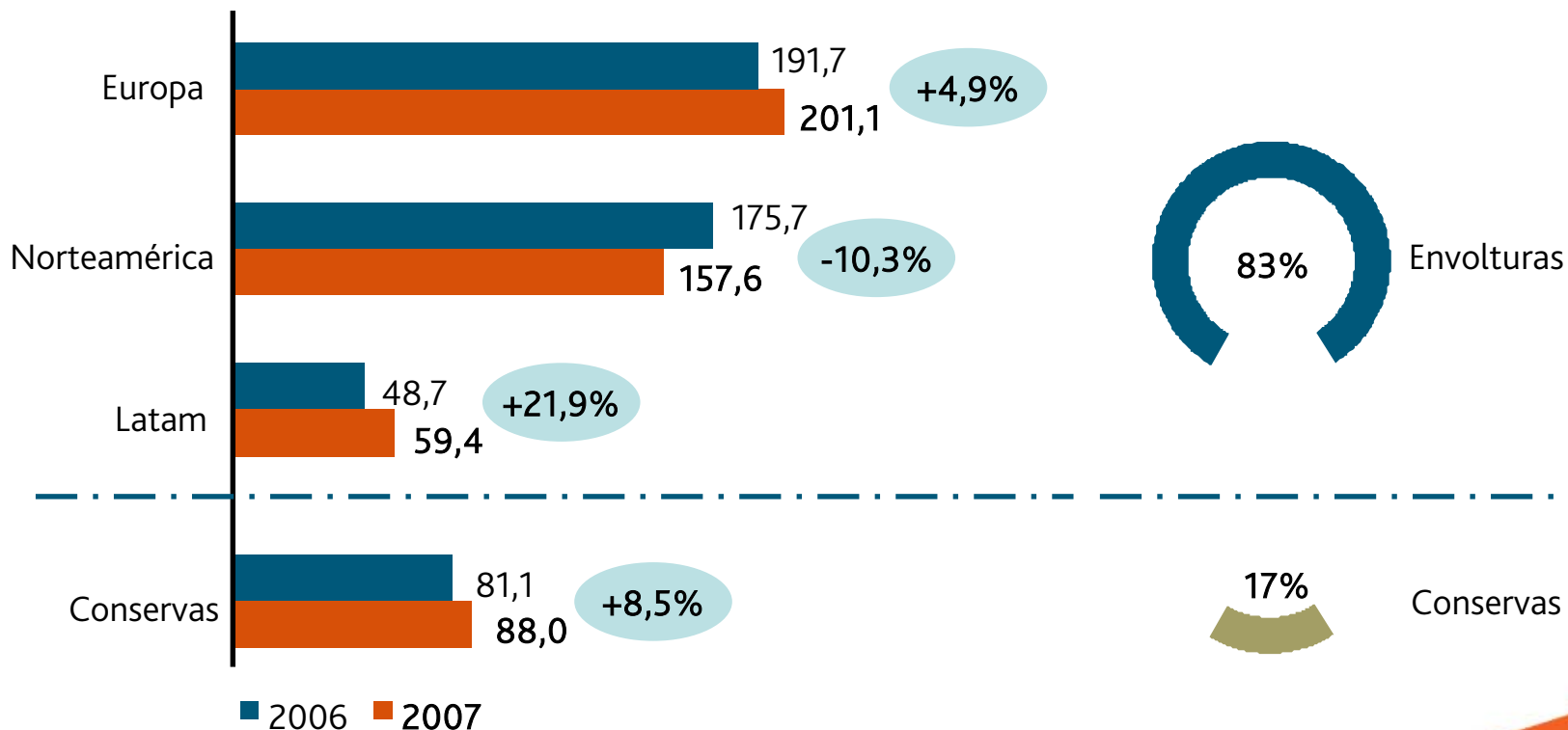
Resultados neto (MM €)



Evolución de los ingresos por divisiones

Ingresos por áreas geográficas (MM €)

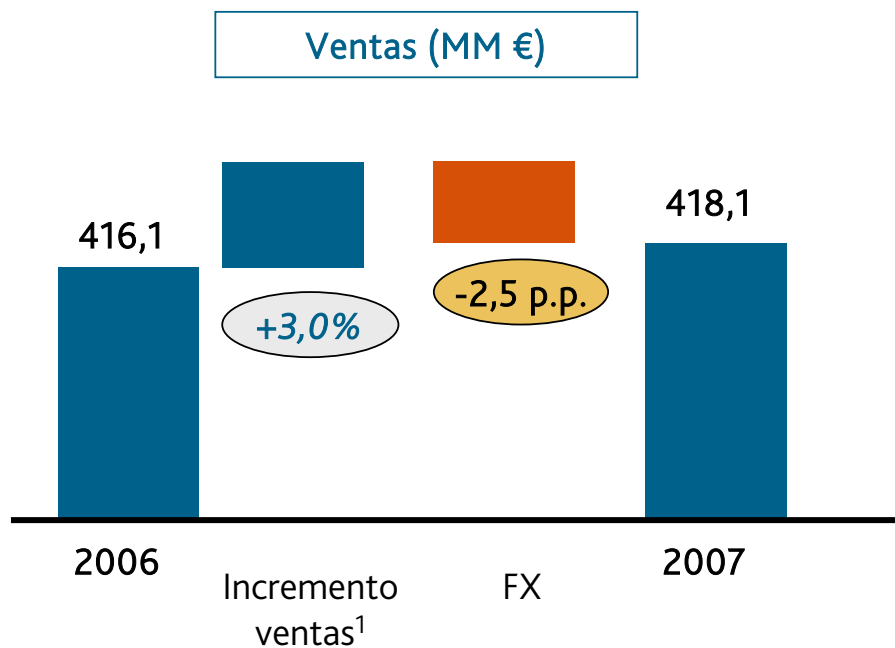
% sobre ingresos 2007



¹ Desglose por origen de ventas

Envolturas

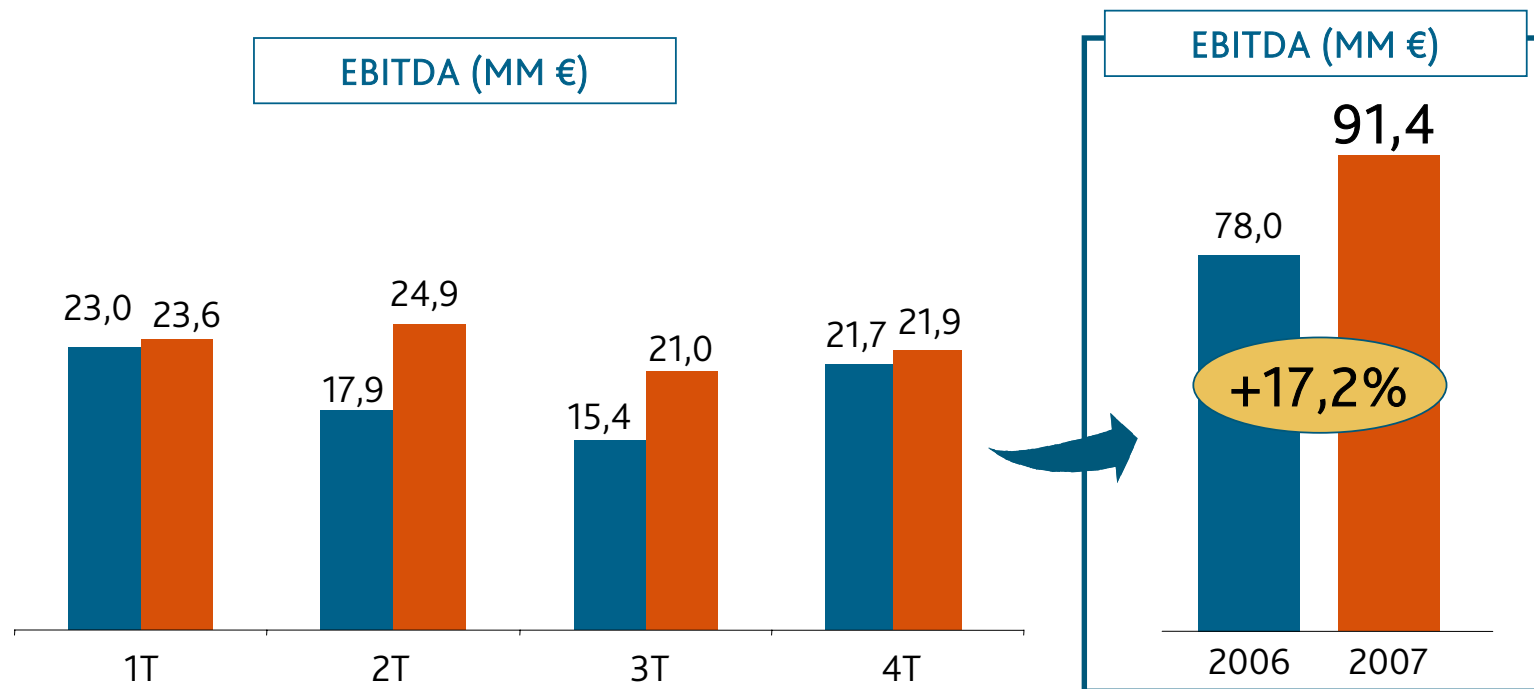
Disciplina comercial que permite el crecimiento



- Récord histórico en volumen de ventas
- Impacto negativo de Fx

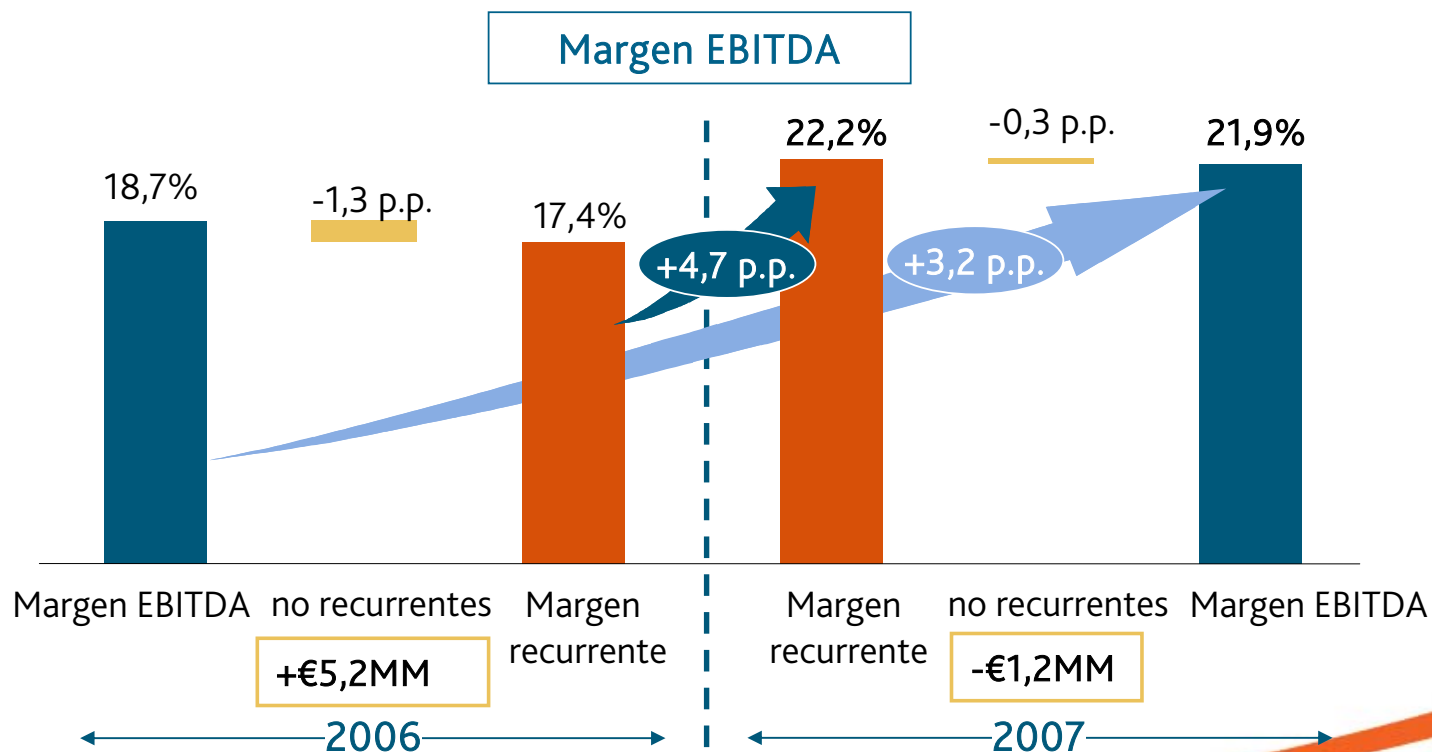
¹Crecimiento excluyendo la variación en el tipo de cambio aplicado en consolidación

Sólido comportamiento del EBITDA a lo largo de 2007

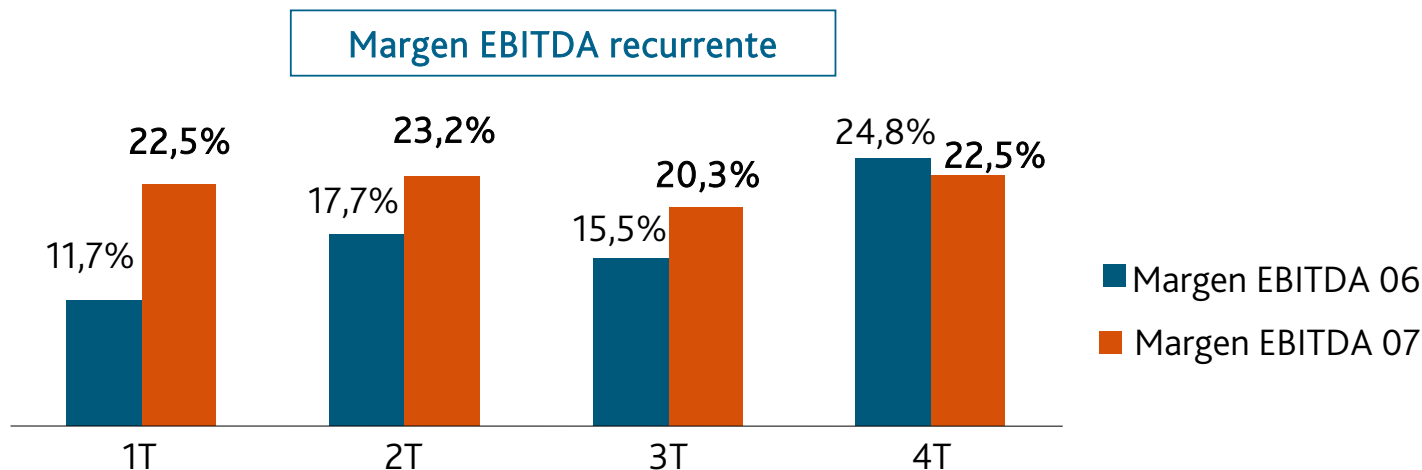


+27,7% Crecimiento anual del EBITDA excluyendo no recurrentes

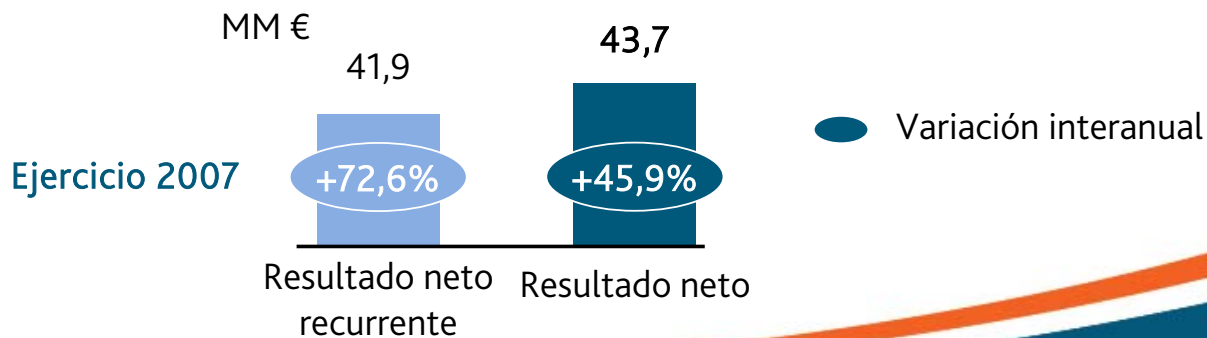
Apoyado en la mejora de la rentabilidad en los resultados recurrentes



... manteniendo el margen EBITDA superior al 20%...

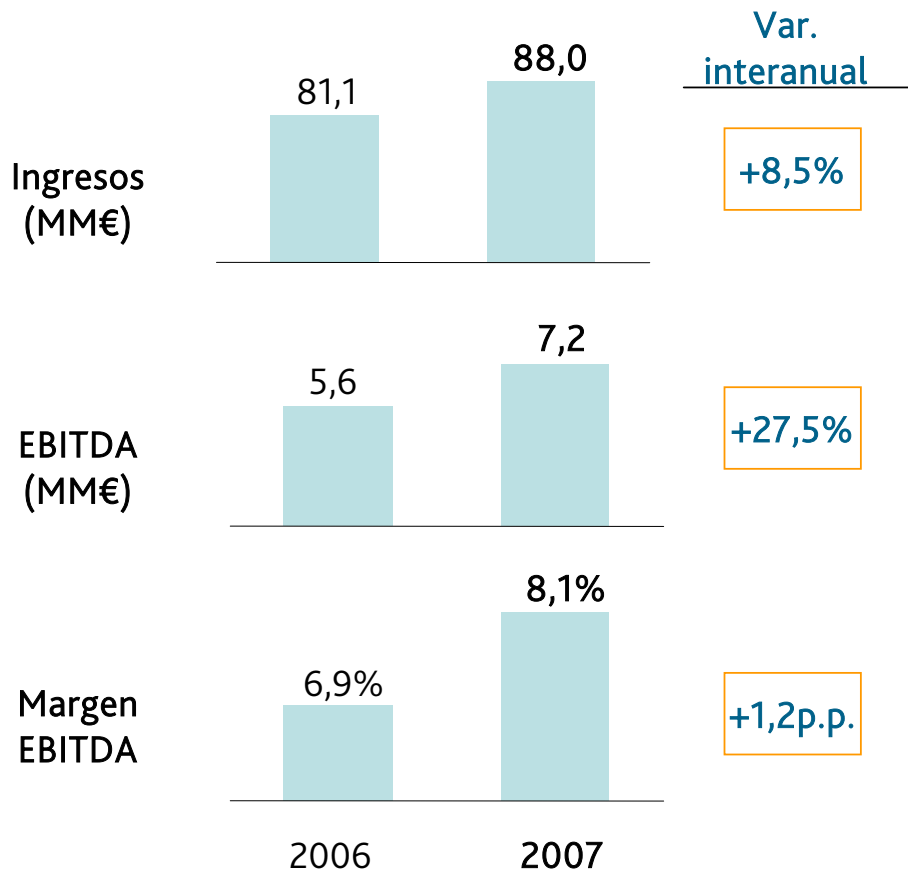


... trasladándose en una cifra récord en Resultado Neto

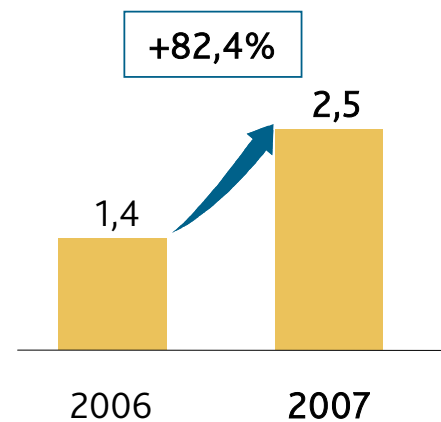


Conservas vegetales

Un año excelente



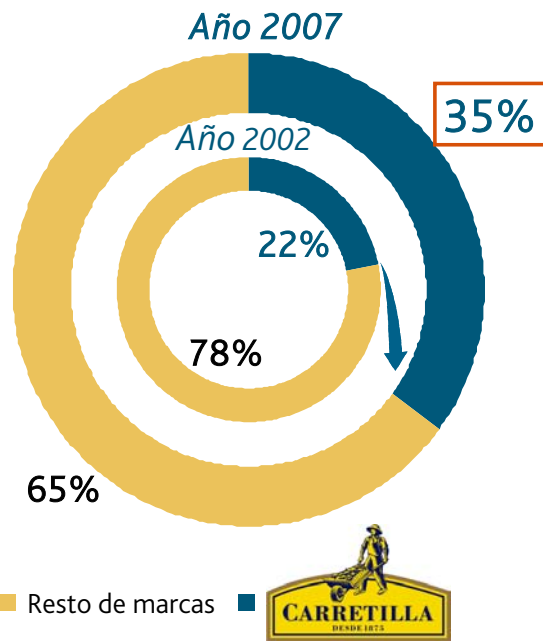
Resultado Neto (MM €)



Conservas vegetales

2008: Un año de consolidación de las mejoras

Consolidación de la marca Carretilla en los ingresos del Grupo



- Carretilla es líder del mercado del espárrago con cuota 4,4x superior vs. 2º competidor
- Desarrollos I+D específicos para Marca de Distribuidor
- Favorable campaña de exportación en aceitunas
- 2007: Lanzamiento de 18 nuevos productos bajo la marca Carretilla (Salud y conveniencia)



Perspectivas 2008



Una estrategia definida para crear valor

- 1) **Creceremos** por encima del PIB mundial
- 2) Orientados al **servicio** de nuestros clientes
- 3) Impulsando nuestra **productividad**
- 4) **Innovando** para ser los mejores
- 5) **Valor** sostenido para nuestros accionistas

1

Creceremos por encima del PIB mundial, porque...

... se dan los factores para un crecimiento estable.



La población mundial:
Continúa con tasas crecientes.

CAGR 2000-15E*:
Países desarrollados: +0,3%
Países en desarrollo +1,6%



Hábitos alimenticios de los países emergentes:
Mayor consumo de proteína animal (Kcal/per/día).

CAGR 2000-15E*:
Países desarrollados: +0,6%
Países en desarrollo: +1,4%



Industrialización de los países:
Migración de tripa natural hacia tripa artificial.

El mercado de tripa natural
aún duplica al mercado de
colágeno

**Mayor demanda mundial de tripa artificial.
(+3% a +5%)**

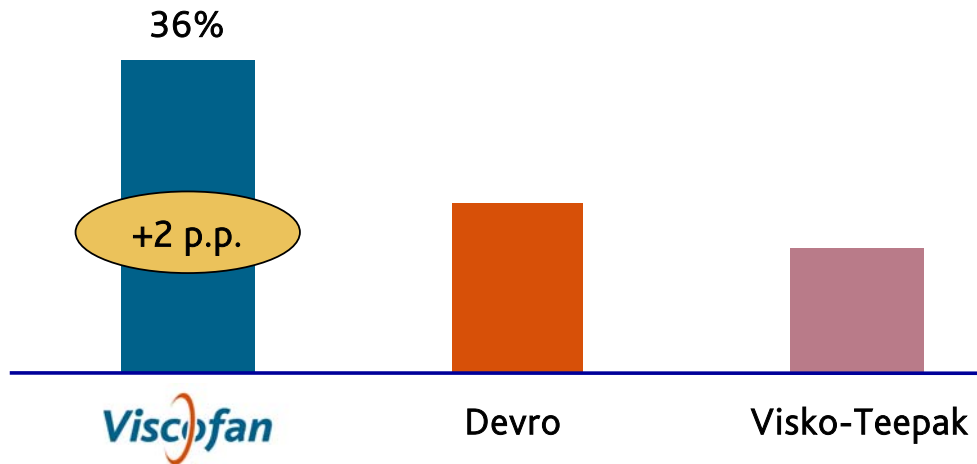
* Fuente: FAO Statistics Division

1

Creceremos por encima del PIB mundial, porque...

... ahora somos un líder más sólido y disciplinado.

Cuota de mercado por ingresos¹ 2007



● Variación interanual

¹ Cuota de mercado excluyendo plásticos

Fuente: Informes de las compañías y estimaciones de Viscofan

Viscofan

1

Creceremos por encima del PIB mundial, porque...

...nuestro posicionamiento de experto global en producción y comercialización es único en el mercado.

	Celulósica	Colágeno	Fibrosa	Plástico	Gama Total
Viscofan	✓ #1	✓ #2	✓ #4	✓	✓
Devro	-	✓	-	✓	-
Visko-Teepak	✓	-	✓	✓	-
Viskase	✓	-	✓	✓	-
Kalle	-	-	✓	✓	-
Fabios	-	✓	-	-	-
Nippi	-	✓	-	-	-
Fibran	-	✓	-	-	-
Case-Tech	-	-	✓	✓	-
Nitta	-	✓	-	-	-
Belkozín	-	✓	-	-	-
Wuzhou	-	✓	-	-	-

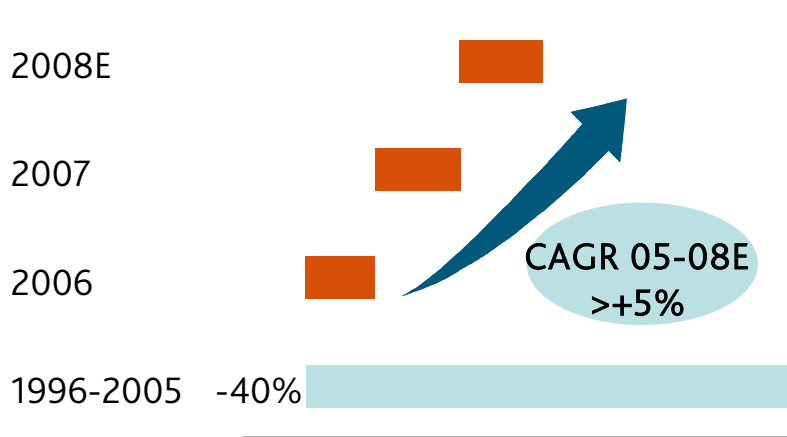


1

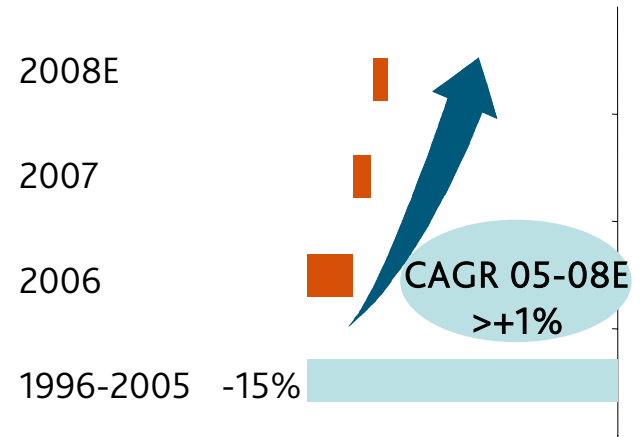
Creceremos por encima del PIB mundial, porque...

...seguimos liderando el cambio de tendencia del mercado.

Evolución de precio medio en celulósica



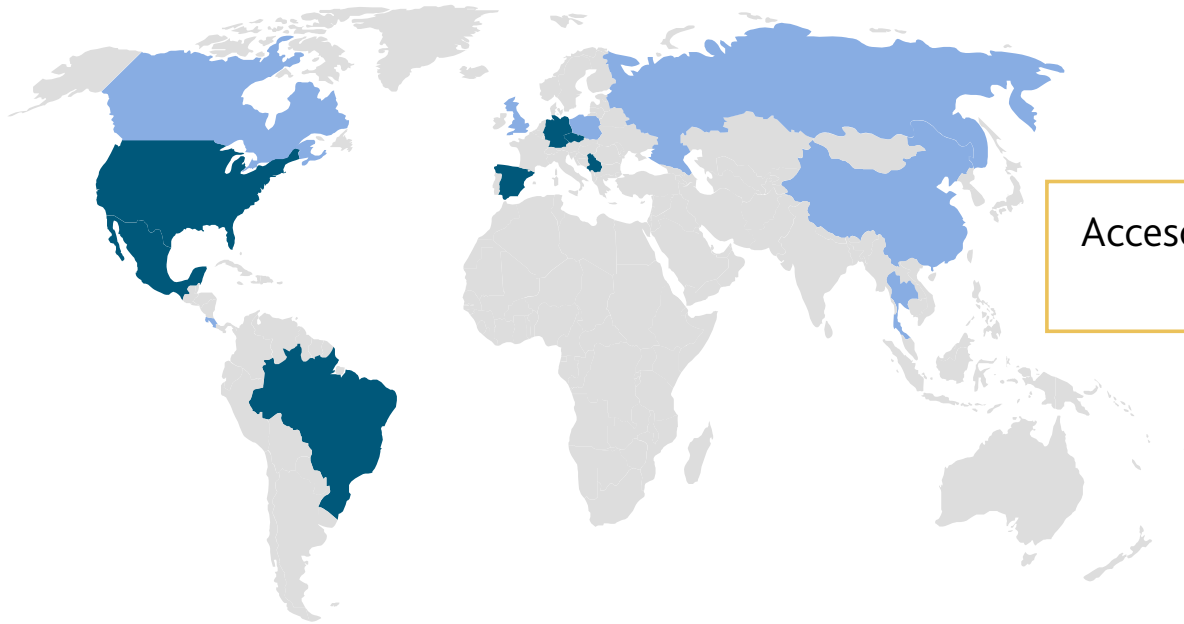
Evolución de precio medio en colágeno



2)

Orientados al servicio de nuestros clientes, ofreciendo...

... presencia geográfica en 4 continentes y ventas en más de 100 países de todo el mundo.



Acceso a más de 2.600 clientes

■ Centros productivos ■ Oficinas comerciales

Viscofan

2)

Orientados al servicio de nuestros clientes, ofreciendo...

... la mayor red comercial del mercado para estar cerca de nuestros clientes.



Oferta diferenciada por regiones

Presencia estratégica en regiones emergentes: Latam, Rusia, Europa del Este y Asia



Soluciones específicas e individualizadas para la multitud de productos existentes

Servicio técnico especializado



Estándar de calidad global para todos nuestros clientes a nivel mundial

Certificaciones ISO en todas las plantas

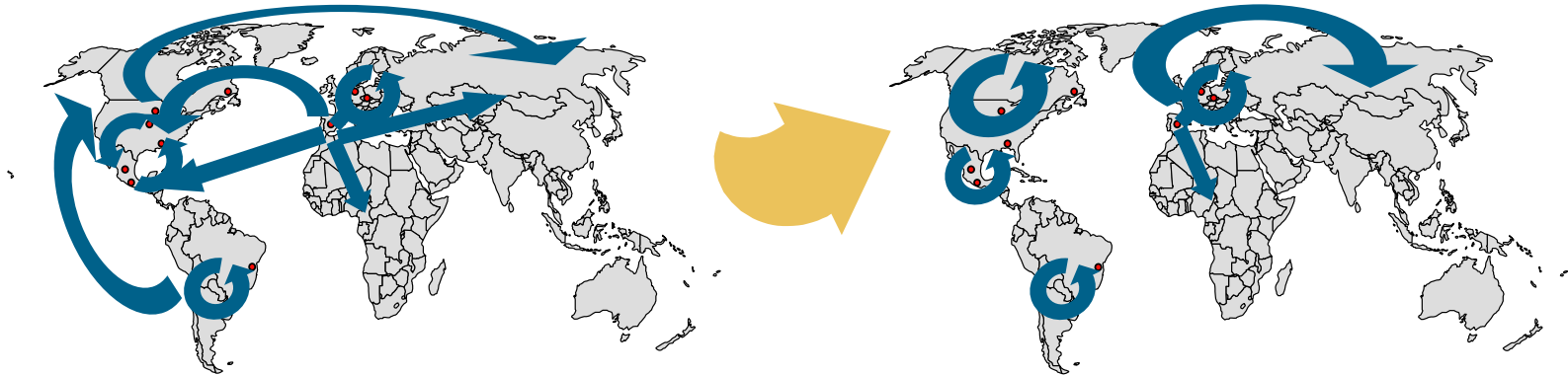
3)

Impulsando nuestra productividad, aprovechando...

... una estructura productiva que combina escala global con liderazgo en costes.

Enero 2006

Diciembre 2007



Objetivos

- Mayor cobertura natural de divisas
- Reducción de costes de transporte, aduanas y costes de gestión
- Mejora de la inversión en capital circulante

3

Impulsando nuestra productividad, aprovechando...

...nuestro know-how y el espíritu de mejora continua.



Automatización de la producción

España y Alemania



Transferencia tecnológica entre plantas

Celulósica: EE.UU. y México
Colágeno: Serbia



Mejora tecnológica continua

Fibrosa: EE.UU.
Plásticos: Rep. Checa y Brasil

Objetivo

Incrementar la capacidad de producción de forma orgánica, optimizando Opex y Capex



3)

Impulsando nuestra productividad, aprovechando...

... soluciones locales apoyadas en un sólido Grupo multinacional.

	Costes	Ventajas competitivas de Viscofan	
		<i>local</i>	<i>Grupo</i>
Consumos	Incremento precios de materia prima	Aprovechamiento productivo y velocidad de producción	Compras centralizadas Traslado de know-how
Personal	Dimensión	Automatización de procesos, adecuación de la estructura productiva	Transferencia producción a áreas con menor coste productivo
Energía	Incremento costes de petróleo y gas	Aprovechamiento productivo y planta de cogeneración en España	Benchmarking de eficiencias energéticas
Estructura	Costes fijos	Proximidad al cliente: "Time to market"	Centralización de actividades de apoyo

4

Innovando para ser los mejores, a través de... ...una tecnología propia única.

Principales
actividades de
I+D+i

- Desarrollo de productos
- Mejora de la tecnología de producción
- Transferencia de Tecnología
- Diversificación

13 nuevos productos
lanzados en 2007

Centros de
I+D+i

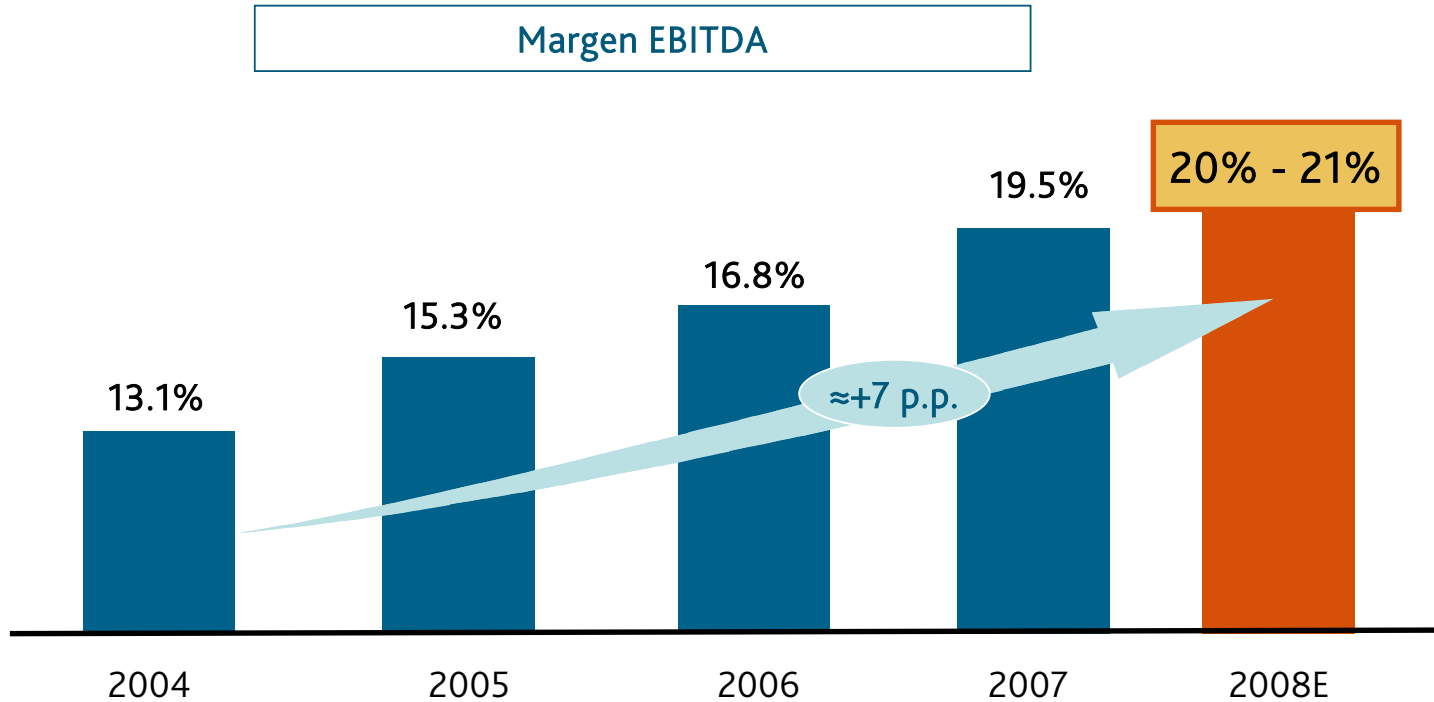
- Celulósica - España
- Colágeno - Alemania
- Fibrosa – EE.UU.
- Plásticos – Brasil

1,5% de los ingresos destinados a I+D+i
Más de 45 personas dedicadas en exclusiva a I+D

5

Valor sostenido para nuestros accionistas

Grupo consolidado: Una estrategia que amplía márgenes

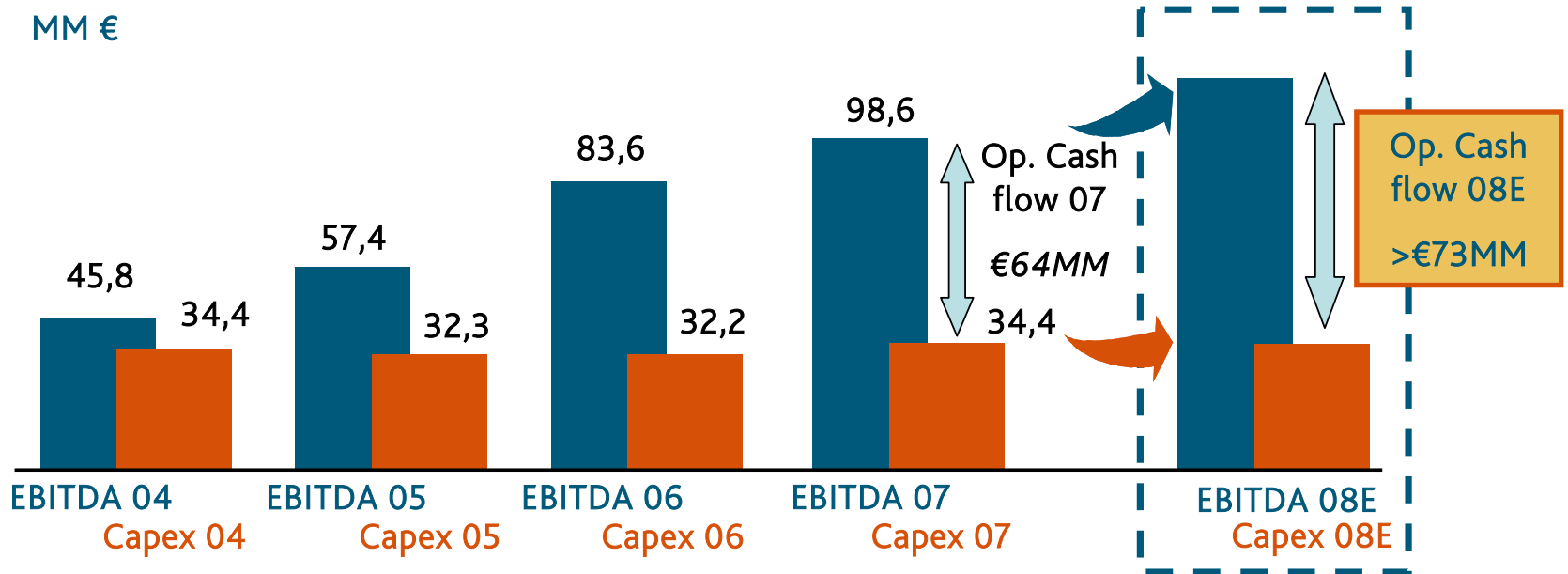


Viscofan

5

Valor sostenido para nuestros accionistas

Optimizando los niveles de inversión.



Principales inversiones:

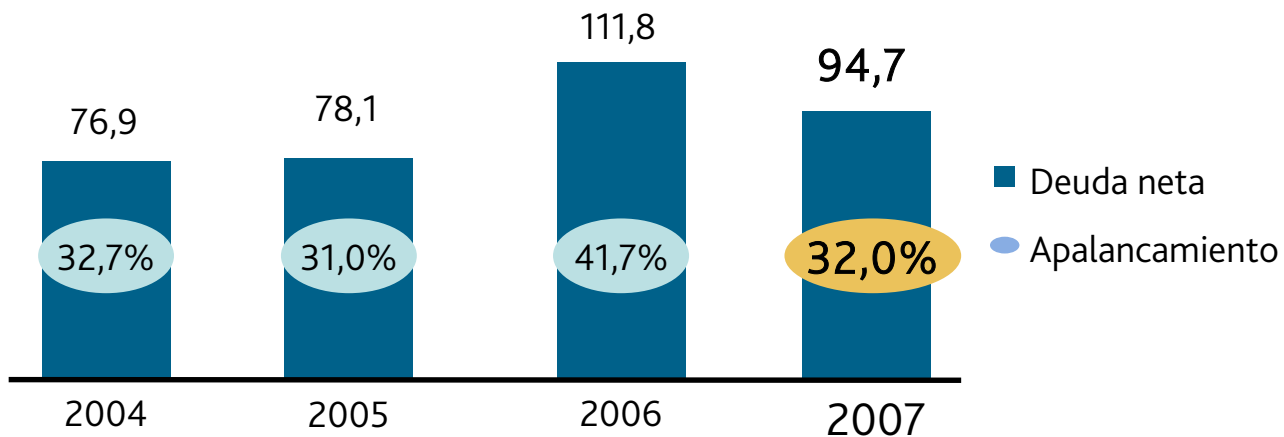
- ✓ Acompañar el crecimiento orgánico del mercado
- ✓ Mejores sistemas de información y comunicación del Grupo
- ✓ II Fase de la central de cogeneración en España (08-09)
- ✓ Tratamiento de aguas en Brasil

5

Valor sostenido para nuestros accionistas

Manteniendo una sólida estructura de balance

Evolución de la Deuda neta (MM €)



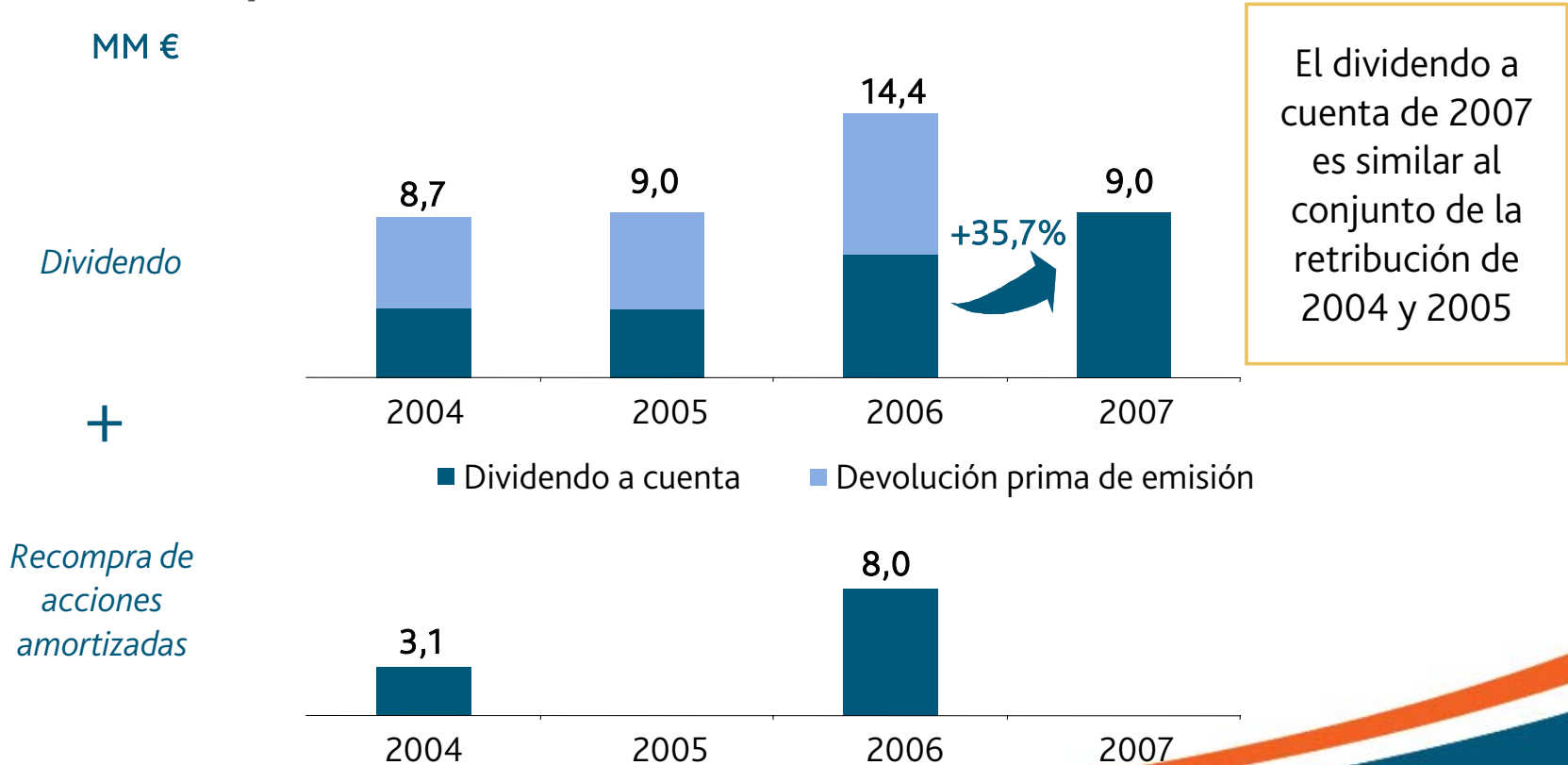
Deuda neta/EBITDA	2004	2005	2006	2007
	1,7x	1,4x	1,3x	1,0x



5

Valor sostenido para nuestros accionistas

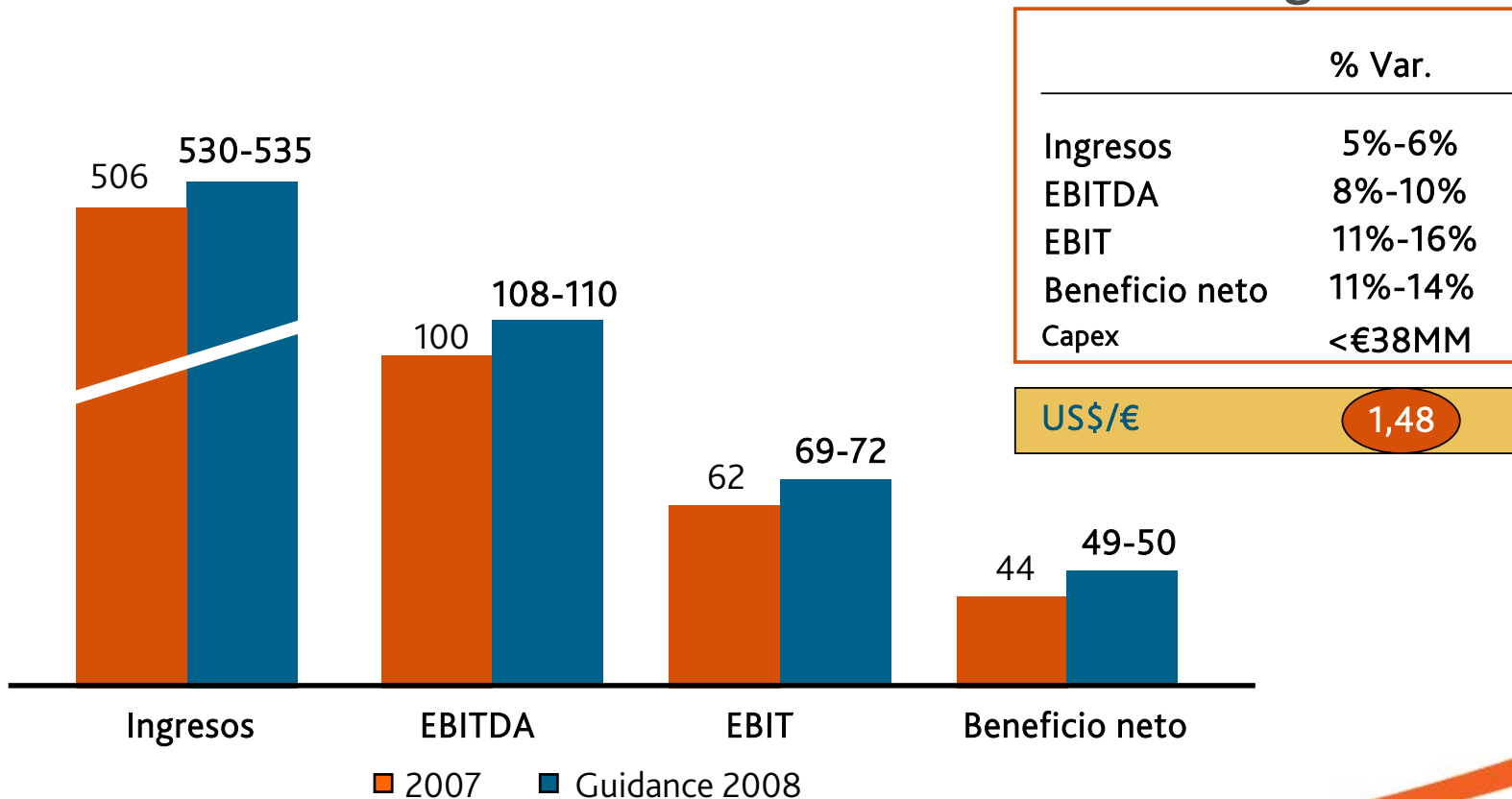
Una compañía más robusta y más rentables, y lo compartimos con nuestros accionistas.





Guidance 2008

Crecimiento en resultados recurrentes de doble dígito.



¹ Excluyendo los resultados no recurrentes asociados a la reestructuración del Grupo.



Conclusiones

- Excelentes resultados derivados de una sólida estrategia orientada a la creación de valor: Disciplina comercial, eficiencia productiva, know-how y contención de costes.
- El mercado mantiene el crecimiento en volumen y recuperación de precios, que permite contrarrestar la fuerte depreciación del US\$ vs. €.
- Existe recorrido de mejora dentro del Grupo Viscofan que nos permitirá incrementar por quinto año consecutivo el margen EBITDA, a pesar de las presiones en costes que afectan al sector.
- Excelentes resultados del negocio de conservas vegetales, con una marca líder preparada para el 2008.
- Sólida posición operativa y financiera para seguir liderando el sector y retribuir al accionista.