

A collection of various colored pipes and casings, including white, blue, orange, green, and yellow, arranged in a cluster. A semi-transparent grey horizontal band is overlaid across the middle of the image.

Resultados | 1S16

29 de julio de 2016

**1S16**

Resultado

Significativo crecimiento en el Resultado Neto trimestral a pesar de la debilidad de los ingresos operativos.

Datos financieros seleccionados (MM €)

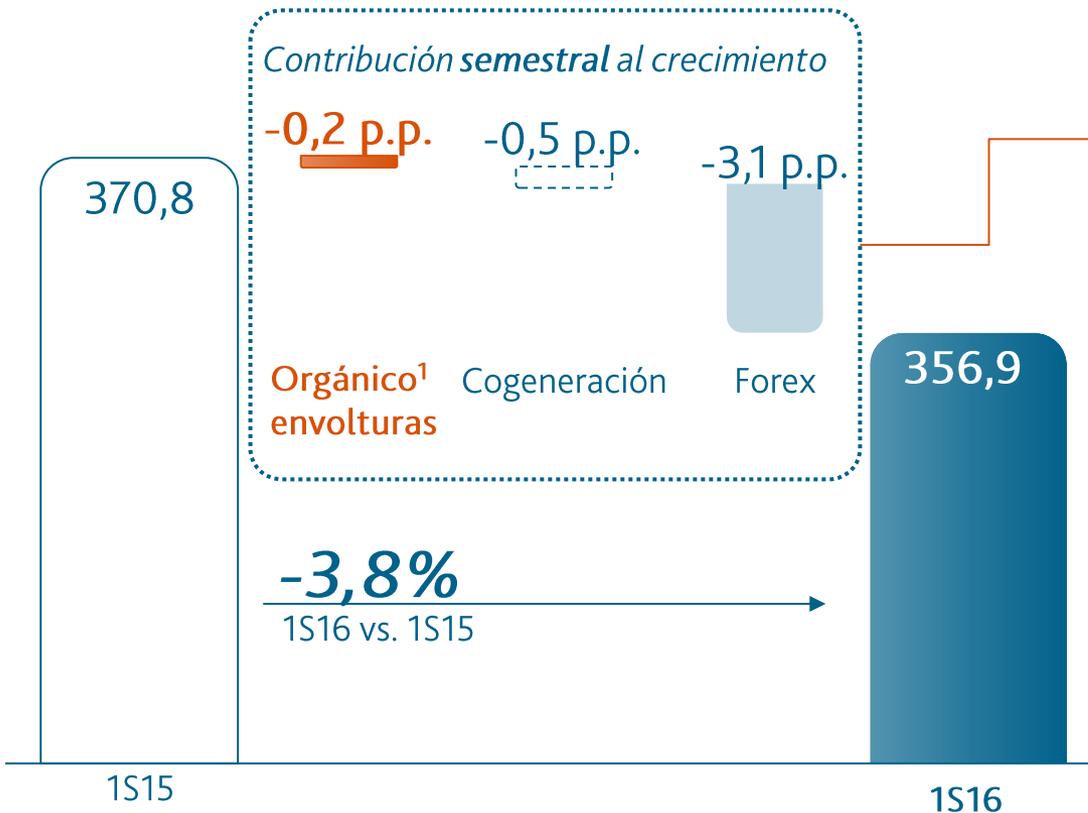
| | 2T16 | % Var | % Var Orgánico ¹ | 1S16 | % Var | % Var Orgánico ¹ |
|-----------------------------|-------|----------|--------------------------------|-------|----------|--|
| Ingresos | 182,4 | -4,4% | -0,6% | 356,9 | -3,8% | -0,5% |
| EBITDA | 51,5 | -4,6% | -0,1% | 100,7 | -6,7% | +0,6% |
| Margen EBITDA | 28,2% | -0,1p.p. | +0,1 p.p. ✓ | 28,2% | -0,9p.p. | +0,3 p.p. ✓ |
| EBIT | 39,4 | -3,1% | | 76,4 | -6,2% | |
| Resultado Neto Ops cont. | 32,6 | +8,6% | ✓ | 59,9 | -0,3% | +2,3% ex-no recurrentes ² ✓ |

¹ En términos comparativos, el crecimiento orgánico excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio.

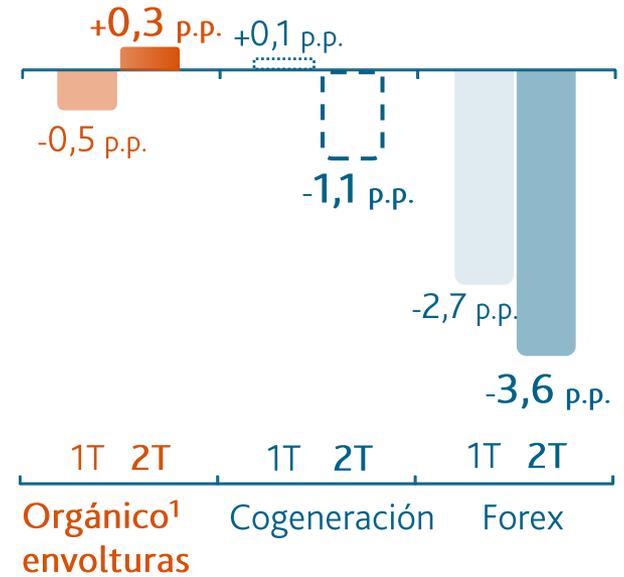
² La cifra excluye el impacto no recurrente registrado en 2015 por la externalización de las pensiones en EEUU.

1S16 ^{Resultado} Moderada recuperación en envolturas, insuficiente para contrarrestar el entorno de divisas y energía.

Ingresos Grupo (MM€)



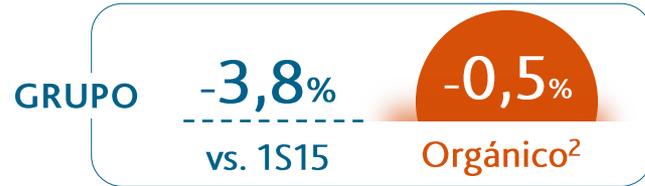
Evolución trimestral de la contribución al crecimiento



¹ En términos comparativos, el crecimiento orgánico excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio.

Fortaleza en los volúmenes de Norteamérica y Europa y Asia contrarrestan la debilidad del entorno en Brasil.

Desglose de ingresos por áreas geográficas¹ (MM €)



EUROPA Y ASIA



+0,2%

vs. 1S15

+1,1%

Orgánico²

NORTEAMÉRICA



-1,2%

vs. 1S15

+3,0%

Orgánico²

LATAM

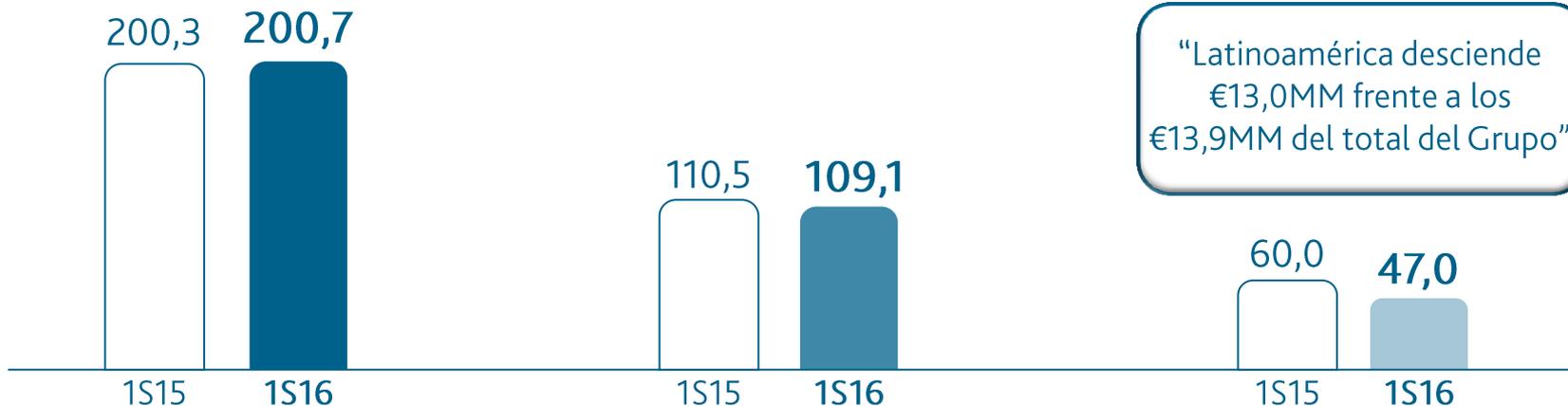


-21,6%

vs. 1S15

-12,5%

Orgánico²

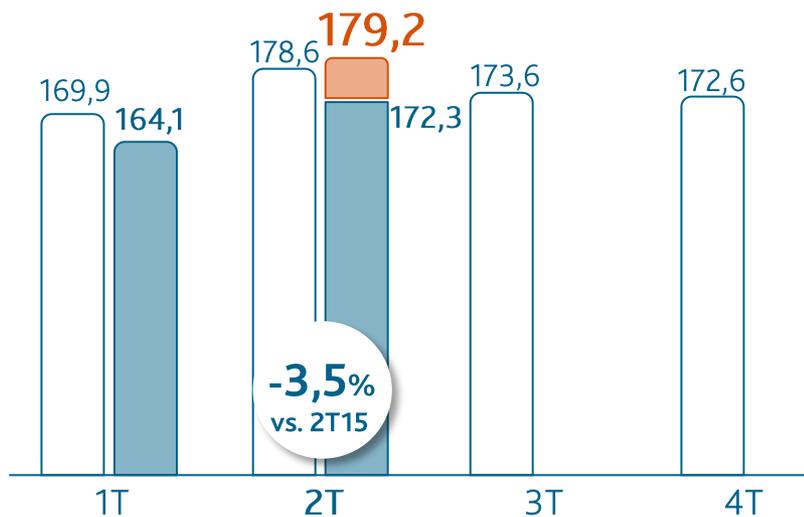


“Latinoamérica desciende €13,0MM frente a los €13,9MM del total del Grupo”

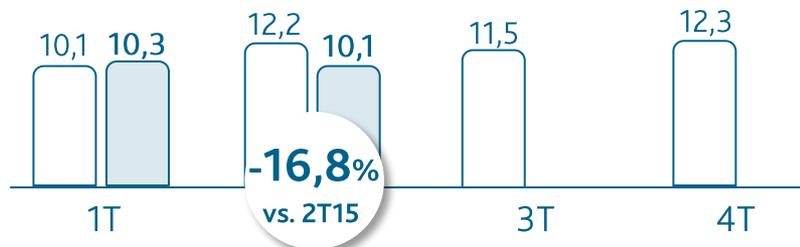
¹ Ingresos por origen de ventas.

² En términos comparativos, el crecimiento orgánico excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio.

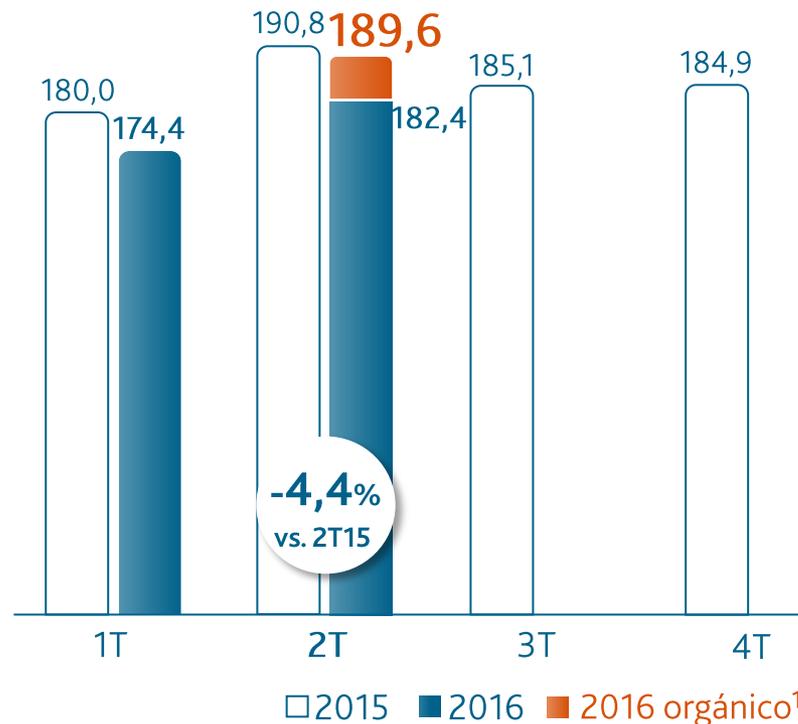
Ventas de envolturas (MM €)



Ingresos de Cogeneración (MM €)



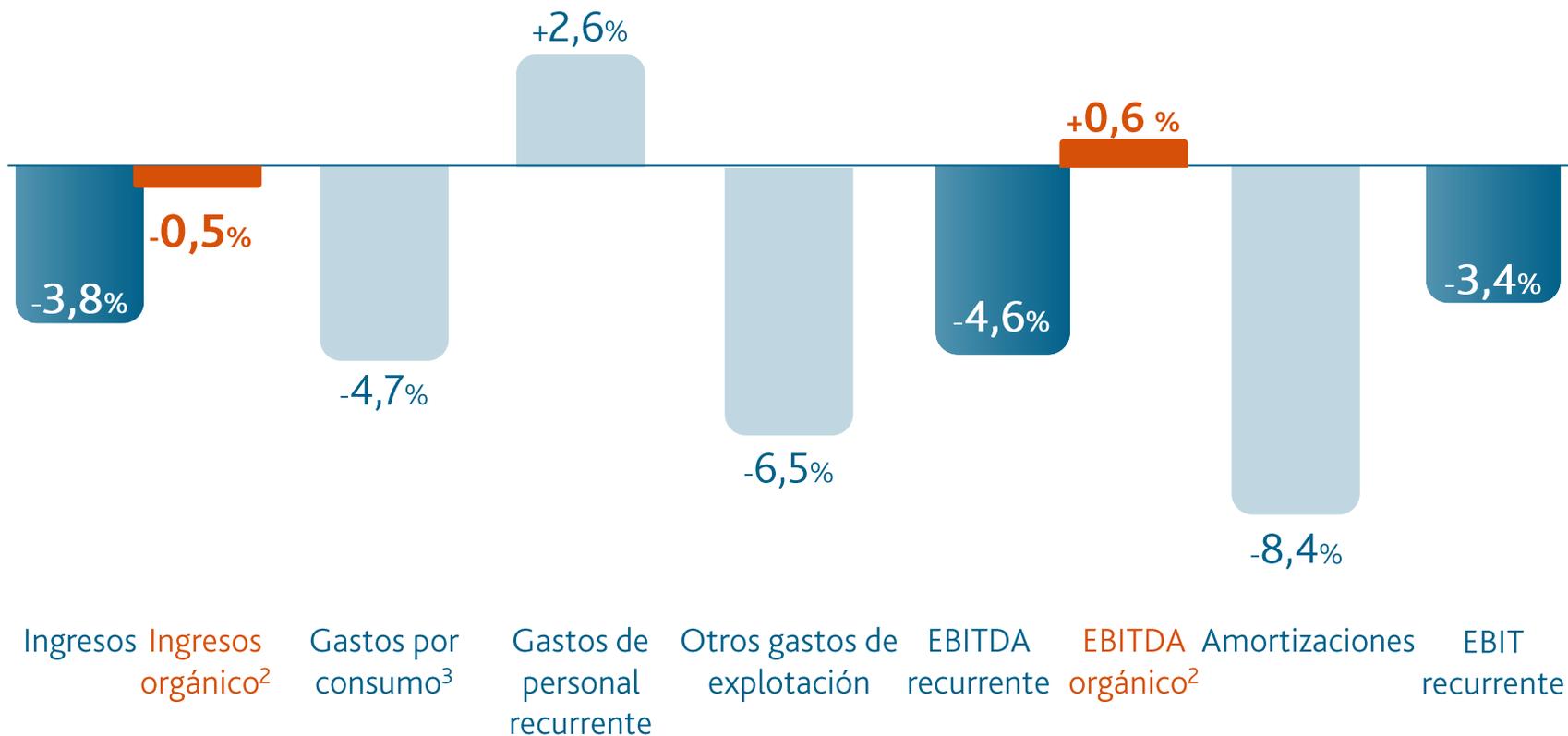
Ventas Grupo Viscofan (MM €)



¹ En términos comparativos, el crecimiento orgánico excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio.

Seguimos combinando control de costes y planes de mejora y crecimiento con una sólida disciplina comercial.

1S16 Recurrente ¹. % Variación interanual



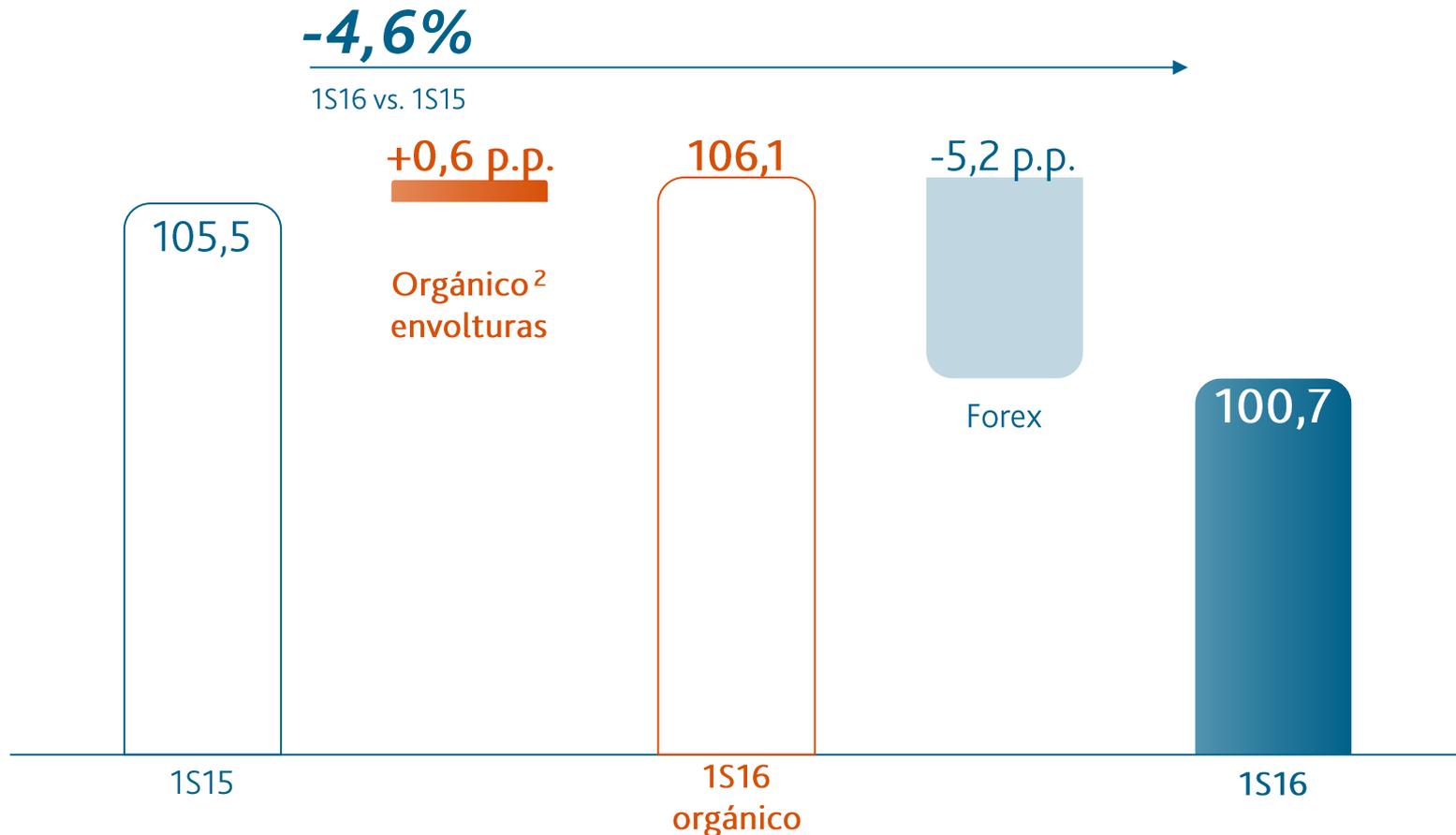
¹ La cifra excluye el impacto no recurrente de €2,4MM registrado en 2015 en Gastos de personal por la externalización de las pensiones en EEUU.

² En términos comparativos, el crecimiento orgánico excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio

³ Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

Un entorno global de divisas adverso que impide reflejar la mejora orgánica en los resultados operativos.

EBITDA recurrente ¹ (MM€) y contribución al crecimiento (p.p.)



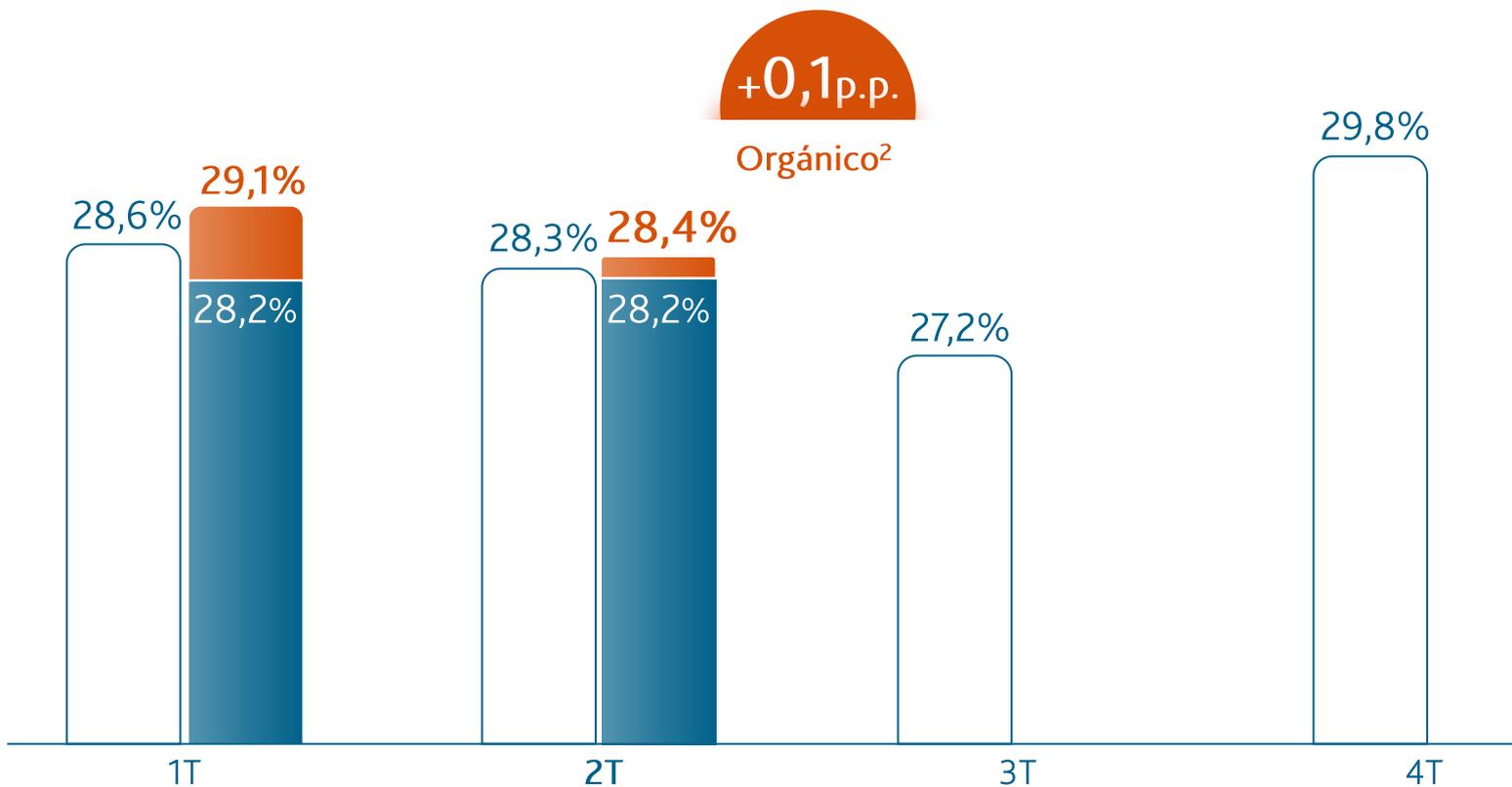
¹ La cifra excluye el impacto no recurrente registrado en 2015 por la externalización de las pensiones en EEUU.

² En términos comparativos, el crecimiento orgánico excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio.

Fortaleza del margen orgánico basada en mejoras productivas y ahorro de costes incluso con un menor apalancamiento operativo de los volúmenes...

Margen EBITDA recurrente¹ trimestral (%)

□ 2015 ■ 2016 ■ 2016 orgánico²



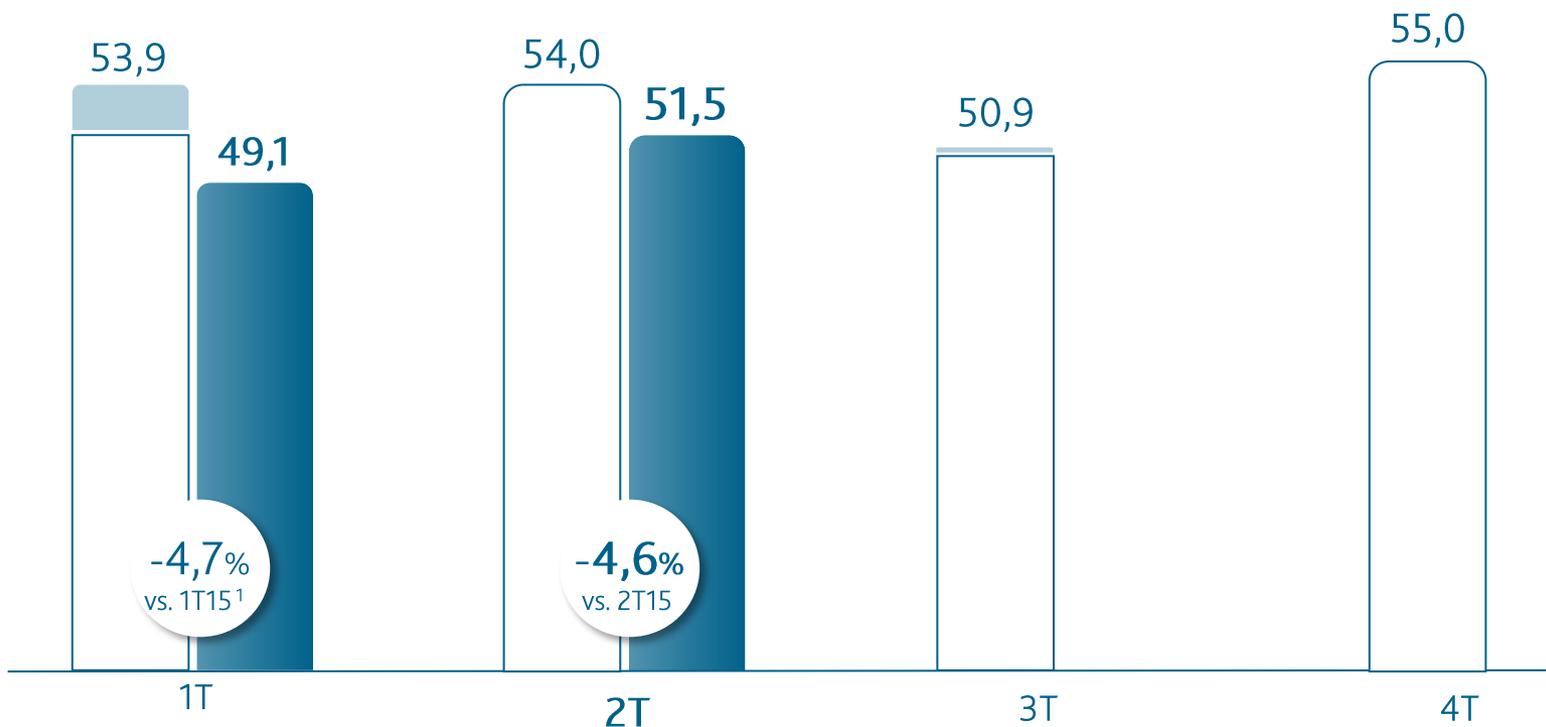
¹ La cifra excluye el impacto no recurrente registrado en 2015 por la externalización de las pensiones en EEUU.

² En términos comparativos, el crecimiento orgánico excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio.

...pero aún insuficiente para alcanzar crecimientos trimestrales en EBITDA

EBITDA trimestral Grupo (MM€)

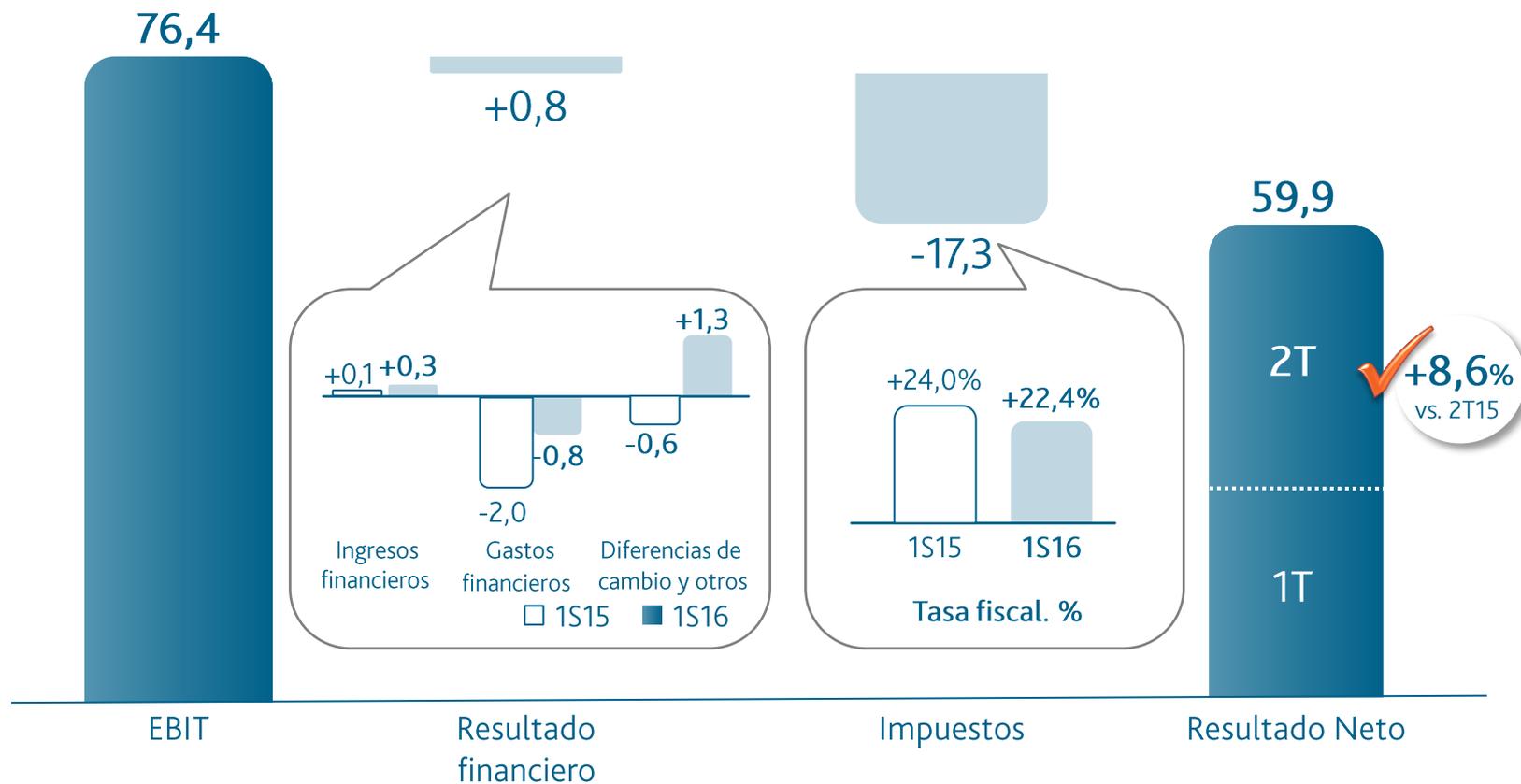
□ 2015¹ ■ 2016 ■ Impacto no recurrente



¹ La cifra excluye el impacto no recurrente registrado en 2015 por la externalización de las pensiones en EEUU.

Menores costes financieros, diferencias positivas de cambio y menor tasa fiscal contribuyen al comportamiento del Resultado Neto...

Puente EBIT – Resultado Neto semestral (MM €)



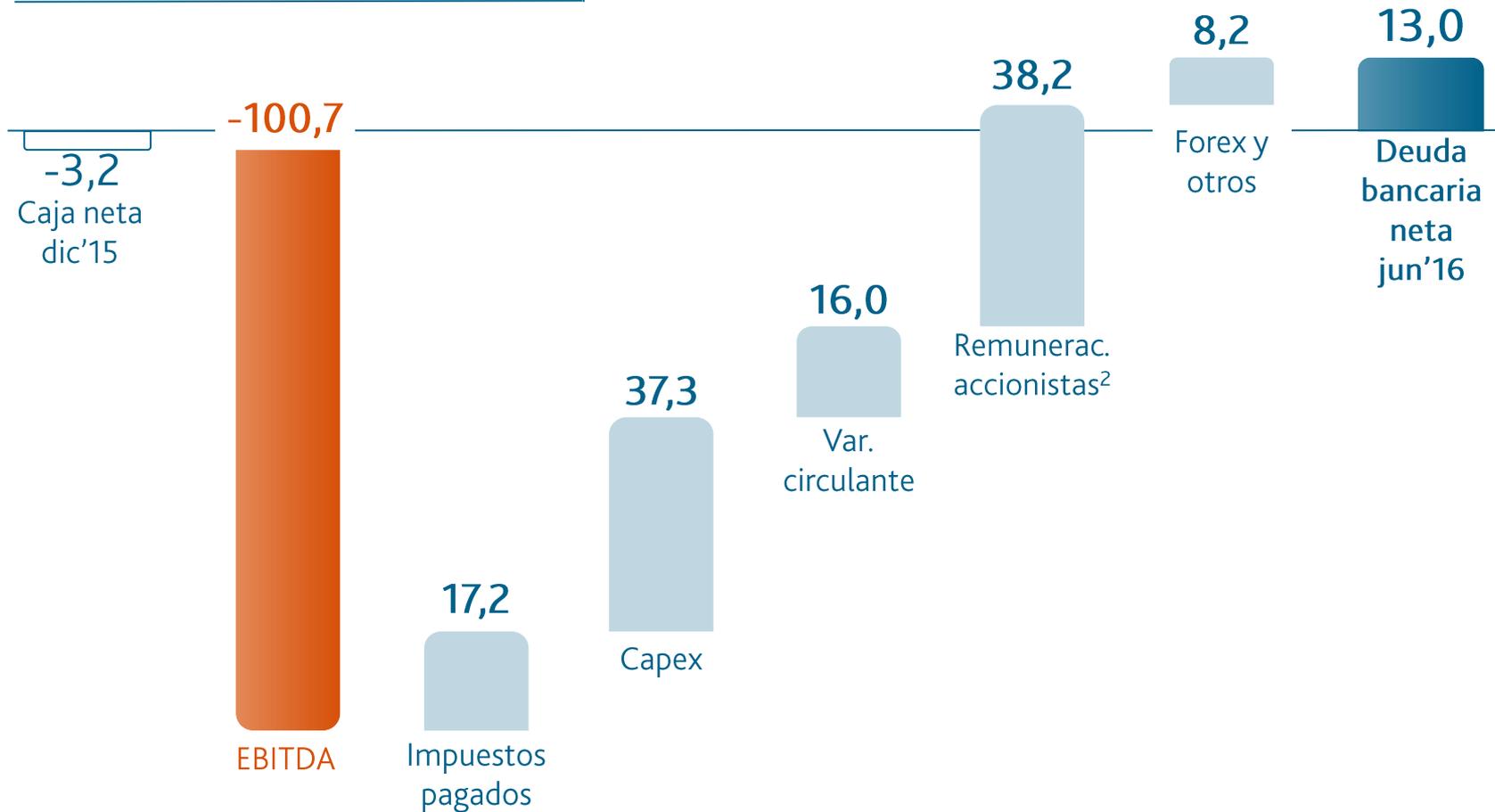
Var% 1S16 vs. 1S15 -6,2%

c.s.

-8,7%

-0,3%

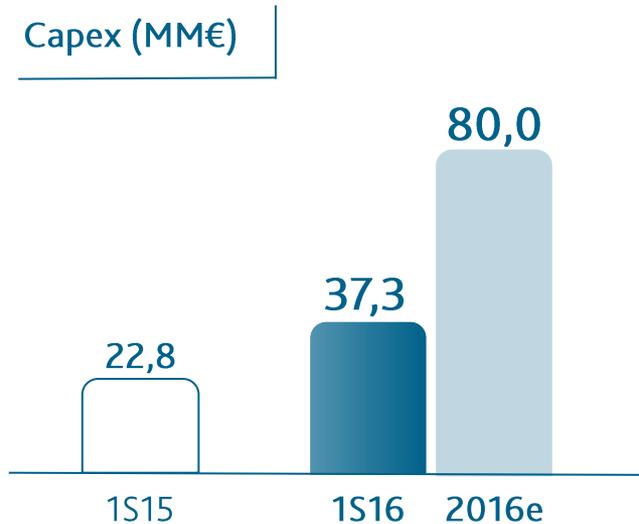
Evolución deuda bancaria neta¹ (MM €)



¹ Incluye 0,820€ de dividendo complementario de 2015 pagado en junio 2016.

² Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes + deudas con entidades de crédito corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

1S16 ^{Resultado} Los fundamentales de crecimiento siguen sólidos en el medio y largo plazo...



...y es por ello que tenemos multitud de proyectos para seguir mejorando la propuesta de valor añadido al mercado

- ✓ Construcción de la planta de fibrosa en Cáteda
- ✓ Construcción de la planta de plásticos en Cáteda
- ✓ Nueva capacidad instalada de colágeno en Uruguay
- ✓ Asia: Mejoras operativas de eficiencia y desarrollo
- ✓ Norteamérica. Mejora operativa, e I+D portfolio

| | <u>Guidance 2016</u> | | <u>Nuevo Guidance</u> |
|------------------------------------|--------------------------|---|---------------------------|
| Ingresos | +2%/4% | ✘ | -1%/+1% |
| EBITDA | +4%/6% | ✘ | +0%/+2% |
| Resultado Neto Ops. continuadas | +6%/8% | ✔ | +6%/+8% |

“Debilidad en Latinoamérica y entorno de divisas reducen las expectativas de crecimiento en ingresos y EBITDA manteniendo los objetivos de crecimiento de dígito simple alto en Resultado Neto

Conclusiones

- ✓ Crecimiento orgánico de los ingresos impulsado por los volúmenes en **Norteamérica, Europa y Asia** frente al fuerte **descenso** en volúmenes y divisa en **Latinoamérica**.
- ✓ Combinación de **control de costes** y planes de **mejora operativa** que **mejoran** nuestro **posicionamiento** para el **crecimiento esperado** en los próximos años.
- ✓ Mayor debilidad de la esperada en Latinoamérica que ajustamos en nuestras previsiones, pero que **mantiene intacto** nuestro **potencial de crecimiento** en **Resultado Neto**.
- ✓ **Plan de inversiones** ejecutándose en línea con lo previsto (80 millones de € en el ejercicio) con el objetivo de reforzar nuestro liderazgo en el mercado acorde con el plan estratégico “**MORE TO BE**”.

Aviso legal

El presente documento puede contener 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.