

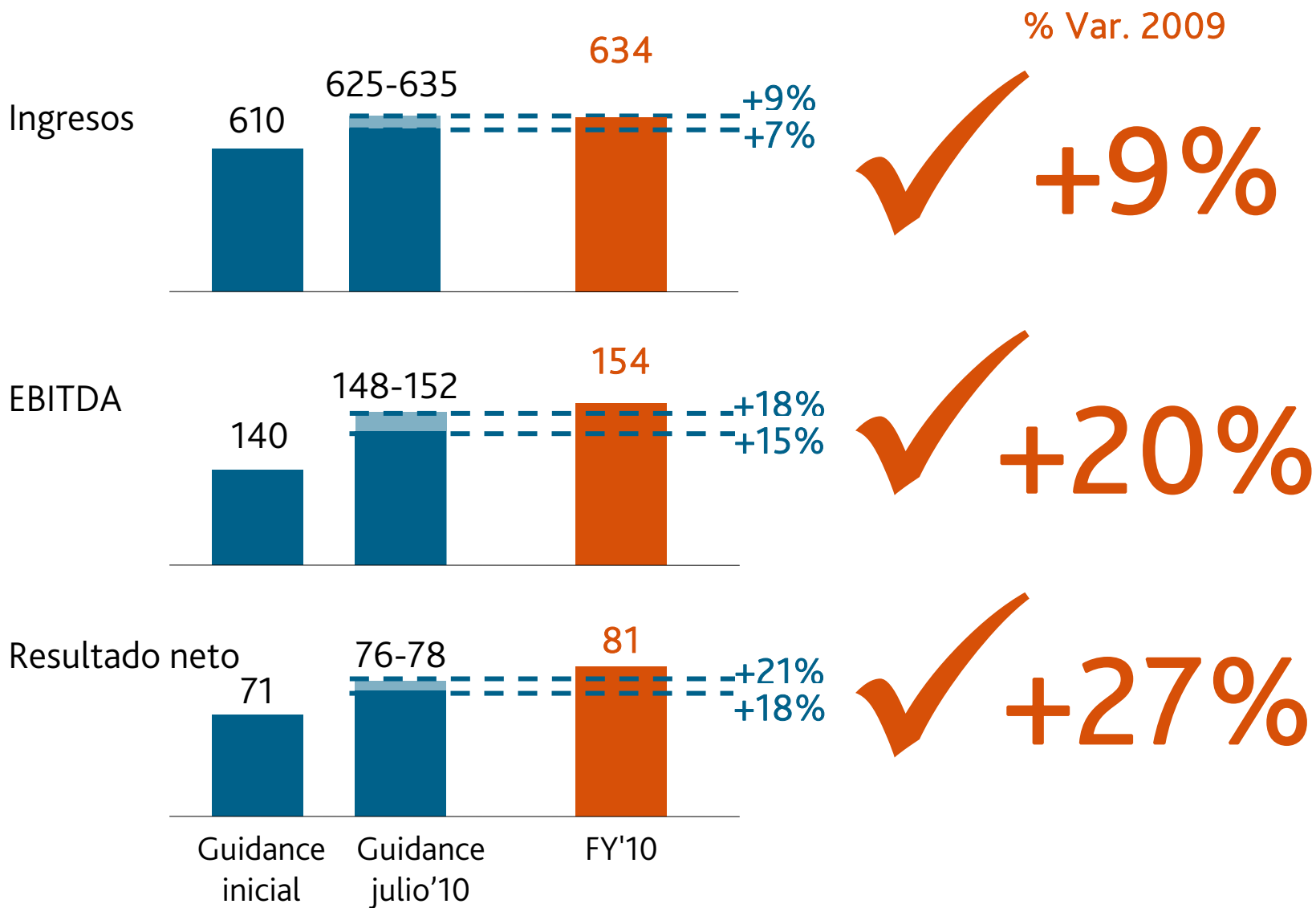


Junta General de Accionistas 2011

14 de abril de 2011



Hemos vuelto a superar los objetivos previstos...



... en un año de hitos históricos (algunos ejemplos)

- Inauguración de la planta de converting en China.
- Externalización de fondo de pensiones en Alemania
- Ampliación de producción de colágeno no comestible en Koteks y Break-even en resultado neto.
- Nuevo máximo histórico en capacidad productiva con nuevos niveles de excelencia productiva y eficiencia.
- Mejora de la posición competitiva de IAN y fortalecimiento de márgenes.

✓ Sep'10


✓ Oct'10

✓ Nov'10

✓

✓ Dic'10

Cumpliendo consistentemente con los objetivos marcados

MM €	2010 	2009	% Var.	% Var. ex-forex ¹
Ventas	633,7	583,4	+8,6%	+3,6%
EBITDA	154,1	129,0	+19,5%	+14,6%
<i>Margen EBITDA</i>	24,3%	22,1%	+2,2 p.p.	
EBIT	110,4	91,3	+20,9%	
Beneficio Antes Impuestos	105,7	86,0	+23,0%	
Resultado neto	81,3	64,3	+26,6%	

¹ Crecimiento excluyendo la variación en el tipo de cambio aplicado en consolidación y el impacto de la variación del US\$ en las transacciones comerciales.

Resultados Consolidados

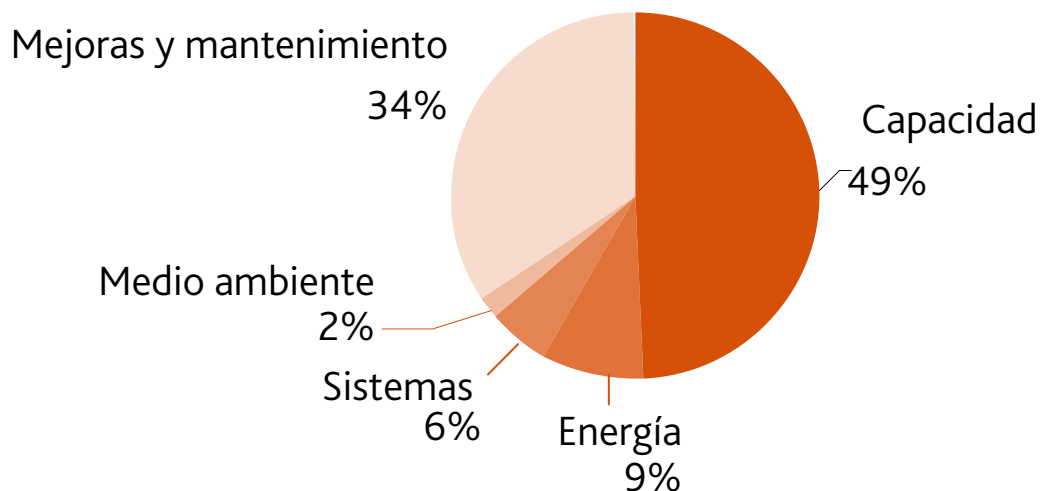
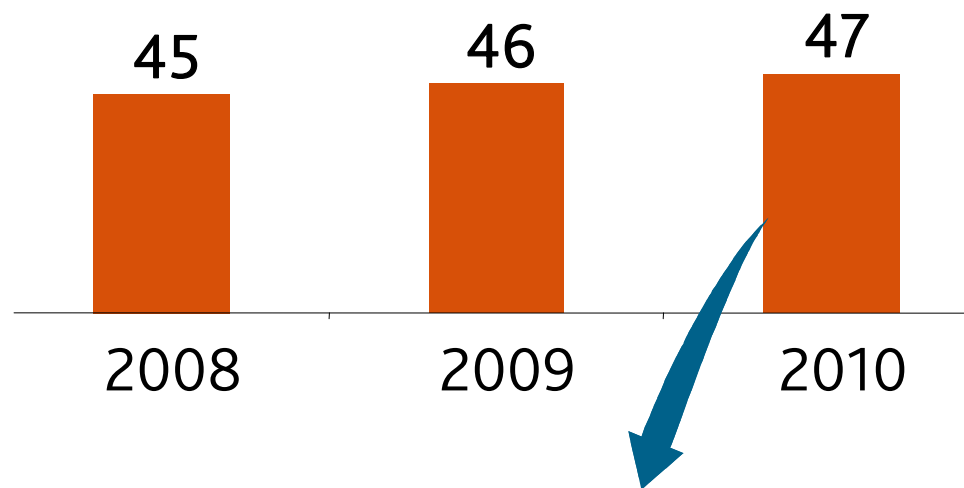
Fortaleciendo nuestro balance

MM €	2010	2009	% Var.
Activos no corrientes	334,4	313,3	+6,7%
Existencias	159,3	150,0	+6,1%
Deudores comerciales y otras ctas.	129,3	123,8	+4,4%
Efectivo y otros medios líquidos equiv.	57,3	25,8	+122,4%
Resto de activos corrientes	8,9	3,0	+192,8%
Activos corrientes	354,7	302,7	+17,2%
Patrimonio neto	406,4	345,2	+17,7%
Pasivos financieros con ent. de crédito	32,9	46,2	-28,8%
Resto de pasivos no corrientes	68,3	70,5	-3,0%
Pasivos no corrientes	101,3	116,7	-13,2%
Pasivos financieros con ent. de crédito	84,2	70,0	+20,2%
Acreed. comerciales y otras ctas.	80,9	72,7	+11,2%
Resto de pasivos corrientes	16,4	11,3	+45,6%
Pasivos corrientes	181,5	154,1	+17,8%

Total activos y pasivos:
€689,2MM
 +11,9% vs. 2009

Un ritmo inversor que combina mejoras tecnológicas y crecimiento del mercado

Inversión (MM €)



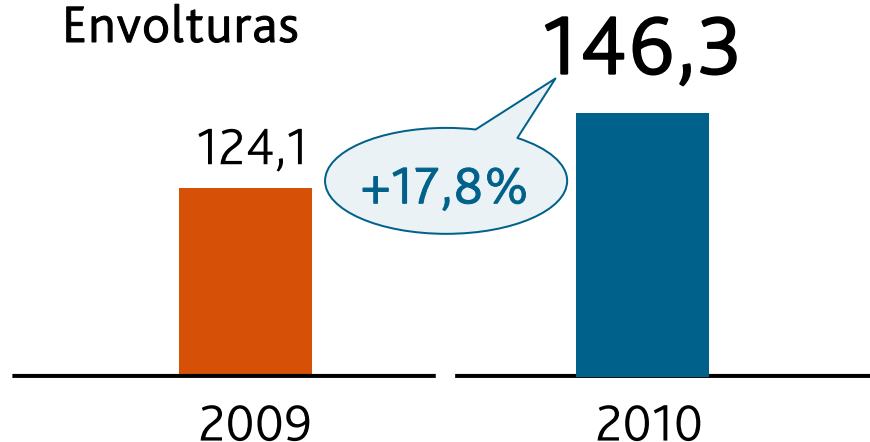
*Nueva planta en China
Transferencia productiva en Serbia
Nueva capacidad de colágeno
(Alemania y España)*

Factores clave en la evolución de los resultados en 2010

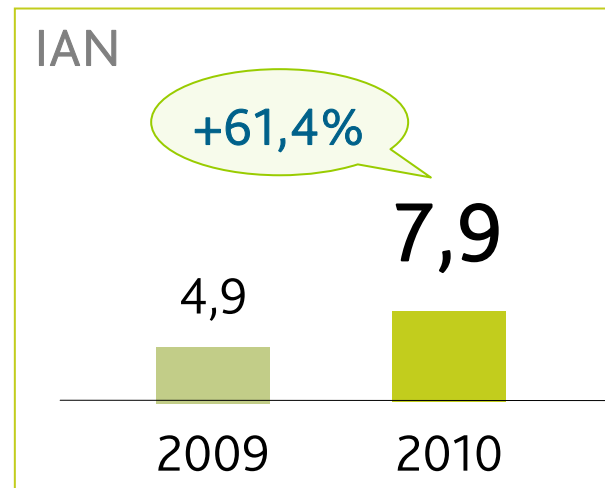
- Crecimiento en volúmenes en todas las familias de envolturas
- Crecimiento interanual de ingresos en todas las regiones de reporte
- Record de output productivo basado en mejoras de velocidad y eficiencia
- Control de gastos y automatización: Descenso en plantilla media.
- Break even en la operación de Serbia
- Mejora de ingresos y resultados del Grupo IAN en un duro contexto de crisis económica en España.

EBITDA (MM €)

Envolturas



IAN





Mercado en expansión
Posicionamiento líder único
Potencial de mejoras
Equipo comprometido
Capacidad de crecimiento
Objetivos exigentes
Balance sólido

Creando valor para
el accionista

Mercado en expansión

+6% - 7% *volumen*



POBLACIÓN
+
HÁBITOS GLOBALES DE
CONSUMO
+
RENOVACIÓN
TECNOLÓGICA
PRODUCTORES CÁRNICOS

Posicionamiento líder único

Todas las tecnologías
Presencia mundial



4 centros productivos
4 Oficinas comerciales

2 centros productivos
1 Oficina comercial

5 centros productivos
6 Oficinas comerciales

1 centro productivo
2 Oficinas comerciales

Único productor con presencia productiva propia en los principales mercados de envolturas: Estados Unidos, Unión Europea, Brasil, México y China.

Potencial de mejoras operativas

Margen EBITDA >25%

En un escenario adverso en energía y Materias primas

Objetivos principales Centros de excelencia:

Nuevo record en velocidad productiva de celulósica y colágeno

Mejoras de eficiencia.

Objetivos principales Centros maduros:

Reingeniería de procesos eliminando las tareas de menor valor añadido

Objetivos principales Centros de bajo coste:

Traslado productivo de colágeno no comestible a Serbia.

Comienzo de operaciones en China

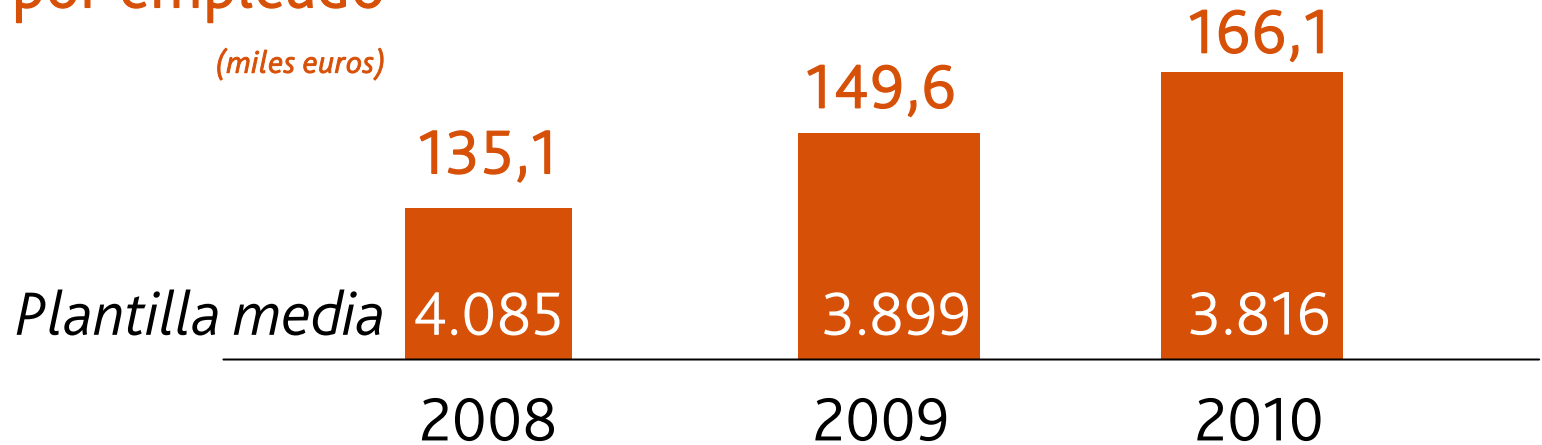


Equipo comprometido

Servicio, excelencia y productividad

Ingresos por empleado

(miles euros)



Nuevos convenios colectivos España y USA:

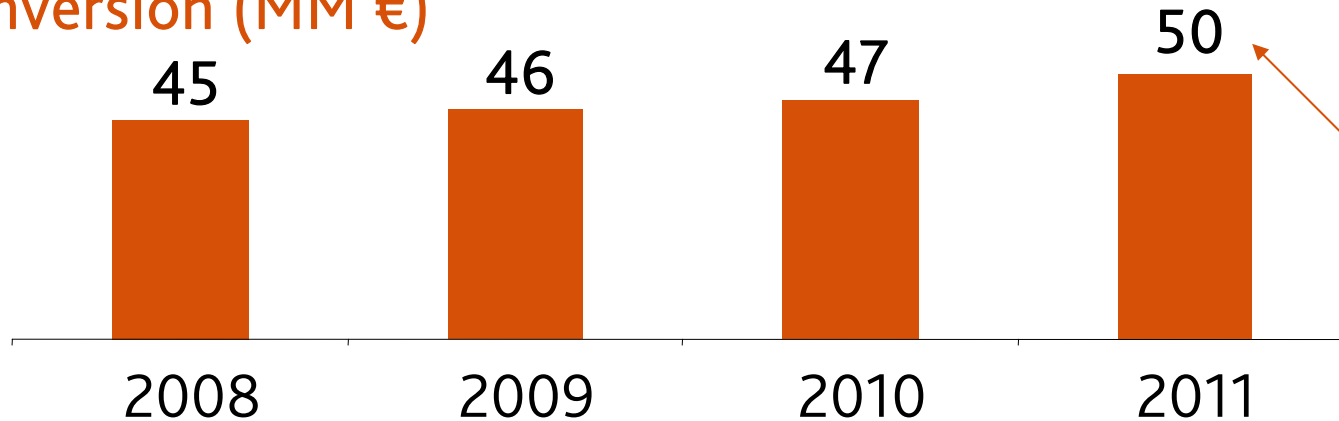
Aumento de jornada laboral, más productividad y mejor competitividad

Valores: Trabajo en equipo, emprendizaje, orientación a resultados, calidad, servicio

Capacidad de crecimiento

Un plan de expansión para nuevos mercados

Inversión (MM €)

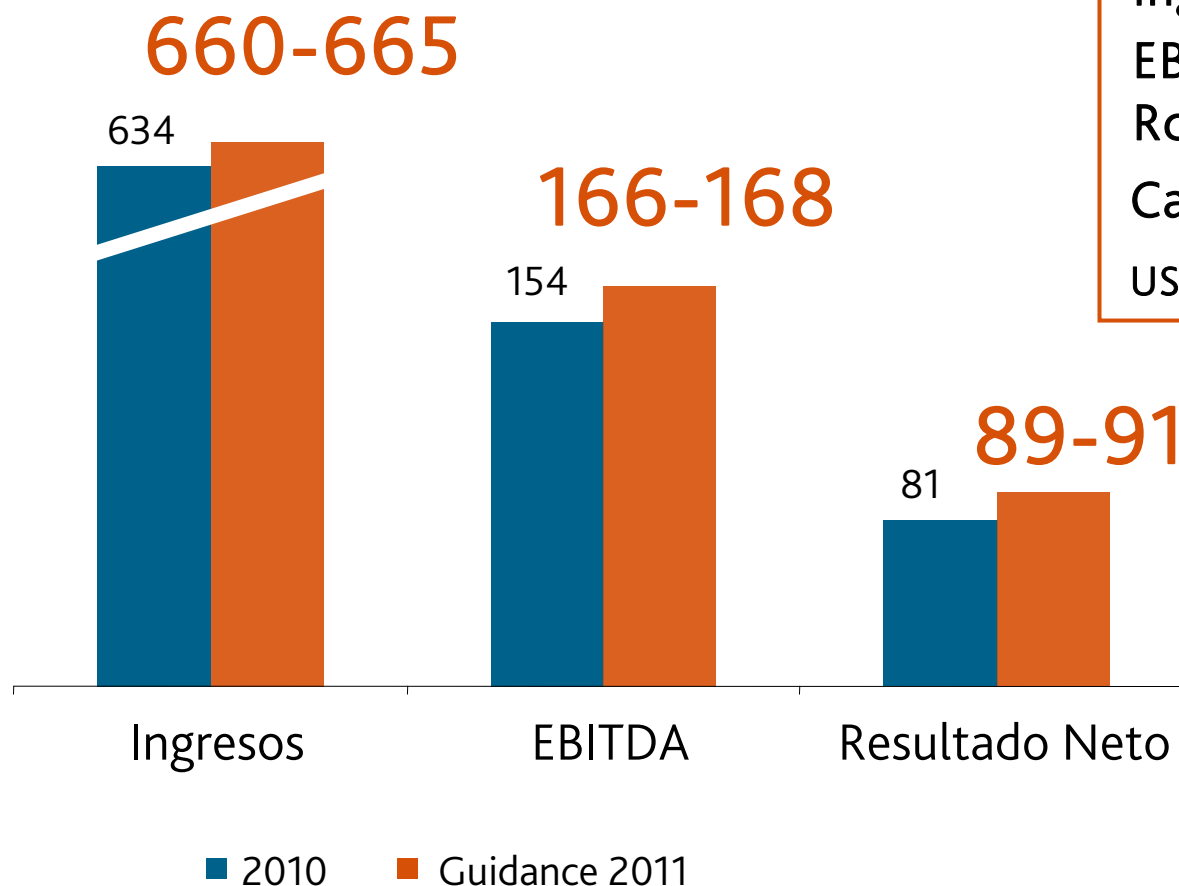


Inversión de 18 – 20 MM € en los centros productivos de España, Alemania, Estados Unidos y China para ampliar capacidad de colágeno, fibrosa y converting.

Significativo incremento de la demanda en países emergentes

Objetivos exigentes

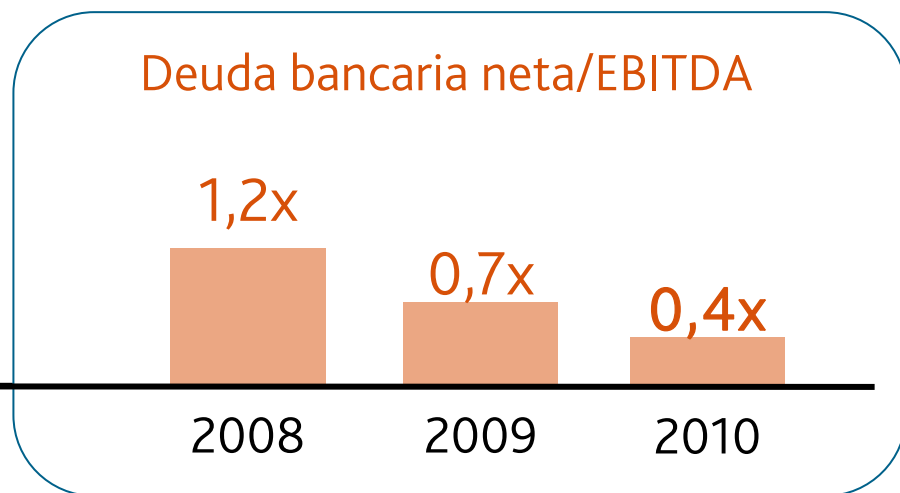
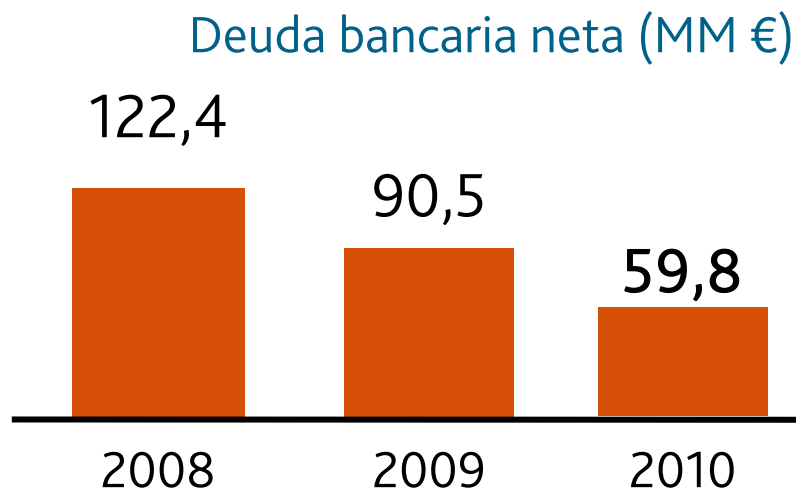
Guidance 2011



	% y-o-y.
Ingresos	4%-5%
EBITDA	8%-9%
Rdo. Neto	10%-12%
Capex	<€50MM
US\$/€	1.40

Balance sólido

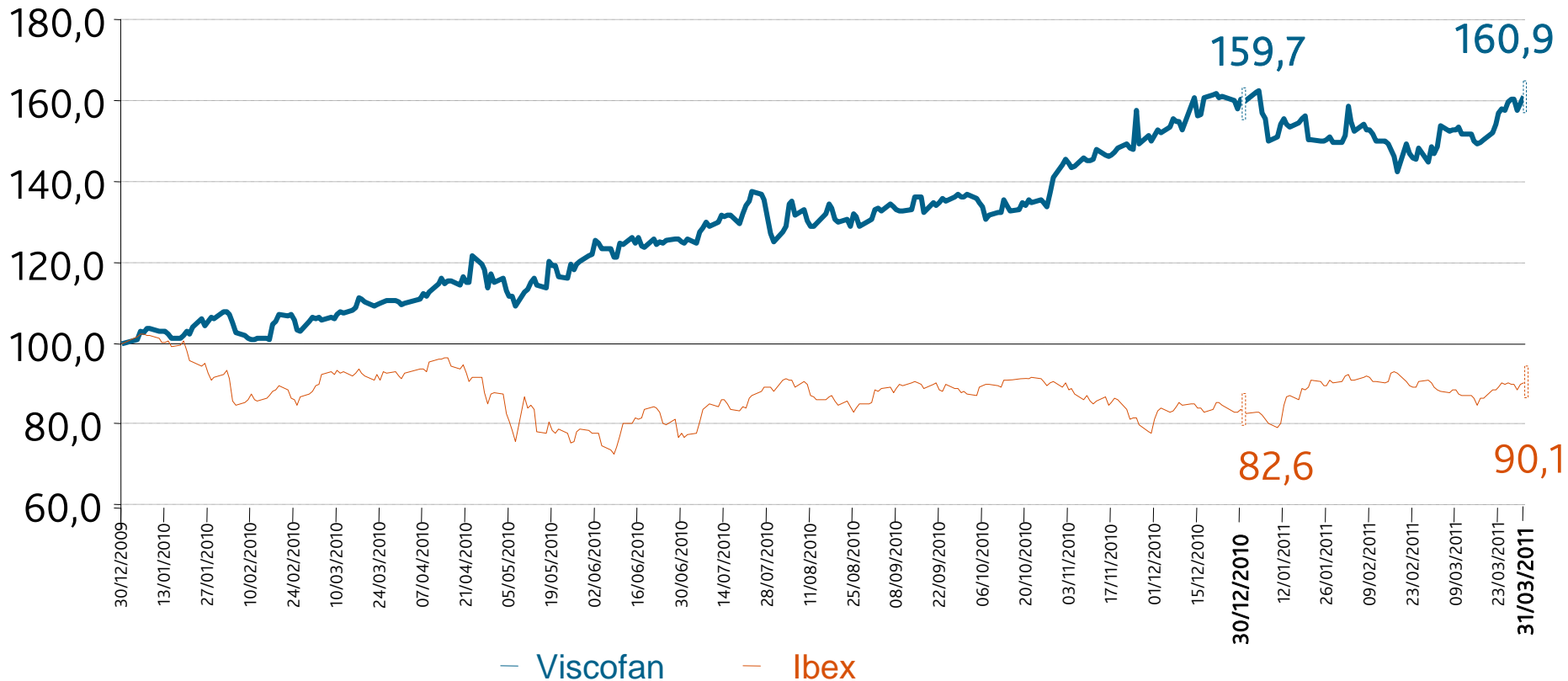
Generación de flujos de caja recurrente



Capacidad para afrontar nuevas oportunidades de crecimiento

Creando valor para el accionista

Comportamiento bursátil en periodo de crisis

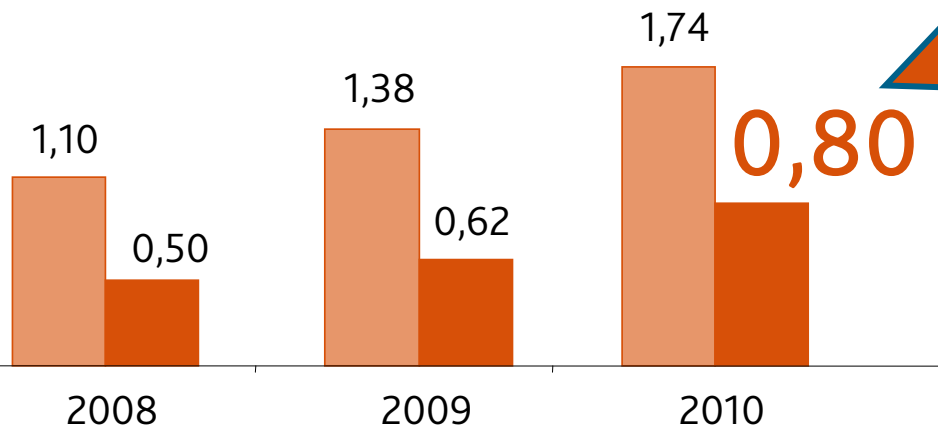


Remuneración al accionista

Encadenando 6 años consecutivos de mejora en la remuneración directa.

BPA y Remuneración por acción (€)

■ BPA ■ Remuneración por acción¹



Dividendo a cuenta (pagado 22 dic. 2010)	0,300
Dividendo complementario (a pagar 5 mayo 2011)	+ 0,204
Devolución aportaciones al capital	+ 0,290
Prima de asistencia a Junta	+ 0,006

+28% vs. 2009

¹ Remuneración al accionista en 2011 incluyen el dividendo a cuenta (0,30 €/acc), la propuesta de dividendo complementario (0,204€/acc), la devolución de capital social (0,29€/acc.) y la prima por asistencia a la Junta General de Accionistas de 2011 (0,006 €/acc).

Propuesta devolución de capital e incremento del nominal por acción con cargo a reservas

Propuesta 7 (devolución aportaciones)

	Nominal (€)	acciones	Capital social (€)
Capital social	0,30	46.603.682	13.981.104,60
<u>Devolución de capital social</u>	<u>0,29</u>	46.603.682	13.515.067,78
Nuevo capital social y nominal	0,01	46.603.682	466.036,82

Propuesta 8 (capitalización con cargo a reservas)

	Nominal (€)	acciones	Capital social (€)
Nuevo capital social y nominal	0,01	46.603.682	466.036,82
Reservas capitalizadas	0,69	46.603.682	32.156.540,58
<u>Capital social final</u>	<u>0,70</u>	<u>46.603.682</u>	<u>32.622.577,40</u>