

Resultados Enero -Marzo dos mil 18



26 de abril de 2018

Crecimiento en volúmenes en un contexto de gran debilidad de divisas comerciales frente al €.

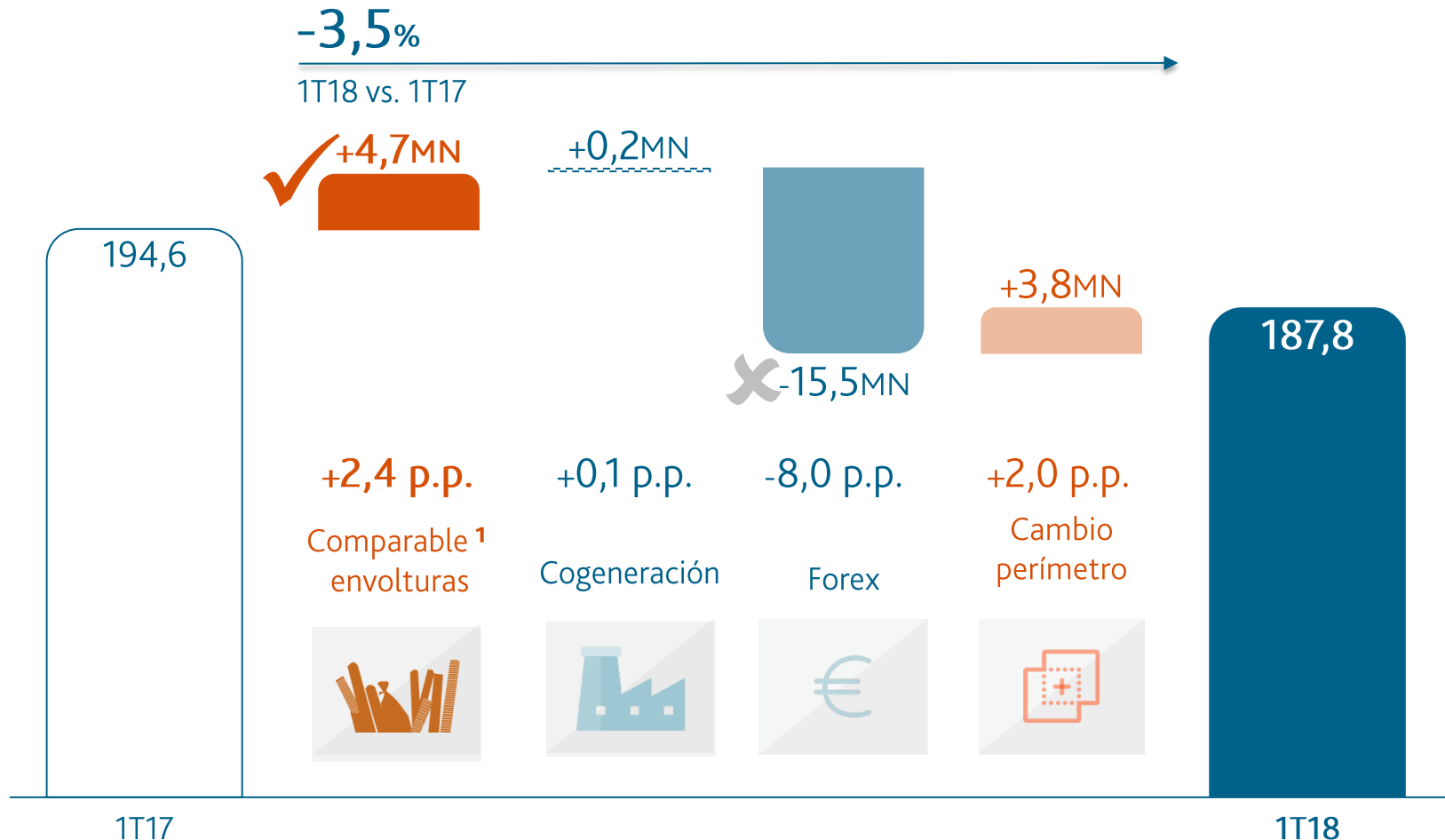
Millones €	Ene-Mar 18	Ene-Mar 17	Var %	% Var Comparable ¹
Ingresos	187,8	194,6	-3,5%	+2,5%
EBITDA recurrente ²	46,3	54,6	-15,3%	+0,4%
<i>Margen EBITDA rec²</i>	<i>24,6%</i>	<i>28,1%</i>	<i>-3,5 p.p.</i>	<i>-0,6 p.p.</i>
EBITDA	54,5	54,6	-0,2%	
<i>Margen EBITDA</i>	<i>29,0%</i>	<i>28,1%</i>	<i>+0,9 p.p.</i>	
Bº de explotación	39,4	40,5	-2,7%	
Bº antes impuestos	37,3	40,0	-6,9%	
Resultado Neto	31,7	31,6	+0,2%	

¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación (Supralon y Transform Pack) y los impactos no recurrentes del negocio.

² Resultados recurrentes: En 2018 la cifra excluye el impacto registrado en Otros ingresos de explotación de €8,5 millones correspondiente a la compensación cobrada en 2018 por un litigio contra Mivisa Envases S.A.U. por infracción de patente, neteado en €0,3 millones registrados en Otros gastos de explotación relacionados con dicho litigio y la adquisición de compañías.

Crecimiento de volúmenes en todas las tecnologías y la contribución de Supralon frente a la fuerte erosión de las divisas...

INGRESOS. Contribución al crecimiento (Millones €)



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación (Supralon y Transform Pack) y los impactos no recurrentes del negocio.

...liderado por Latinoamérica, Europa y Asia frente al descenso de celulósica en Norteamérica.

1T18 GRUPO

-3,5%

vs. 1T17

+2,5%

Comparable²

INGRESOS 1T18. Desglose por áreas geográficas¹ (Millones de €)

EUROPA Y ASIA

57,6%



+6,0%

vs. 1T17

+5,5%

Comparable²

NORTEAMÉRICA



28,0%



-14,7%

vs. 1T17

-2,8%

Comparable²

LATAM



14,4%

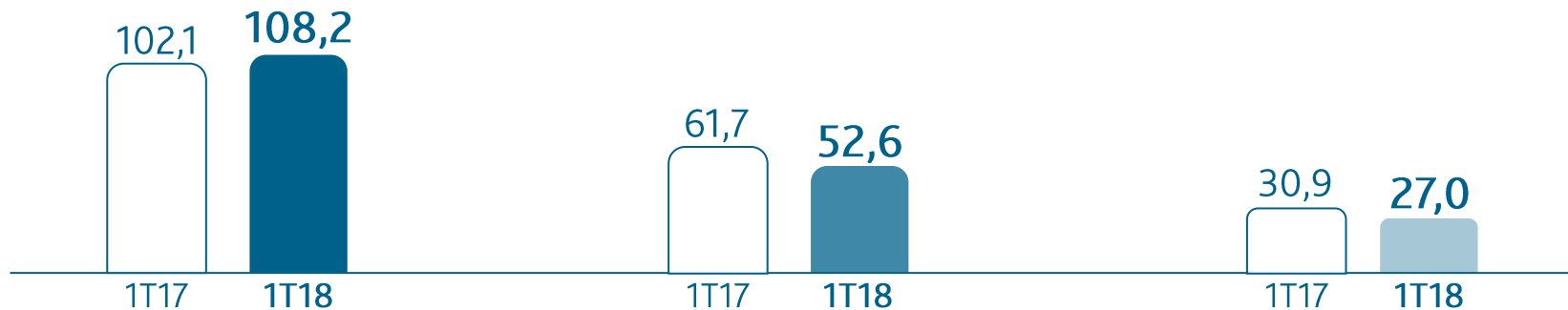


-12,6%

vs. 1T17

+2,9%

Comparable²

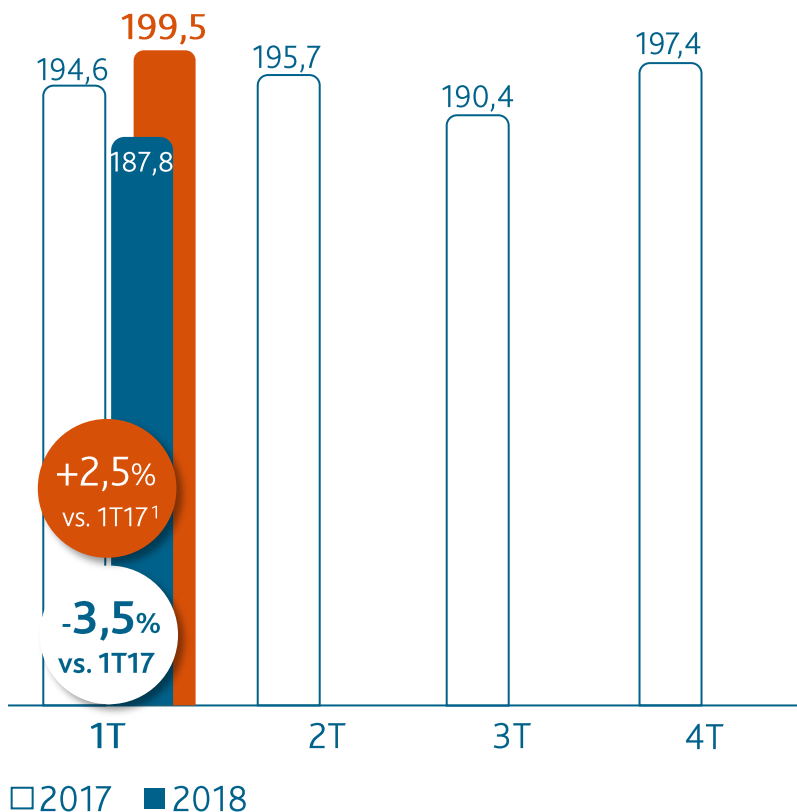


¹ Ingresos por origen de ventas.

² Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación (Supralon y Transform Pack) y los impactos no recurrentes del negocio.

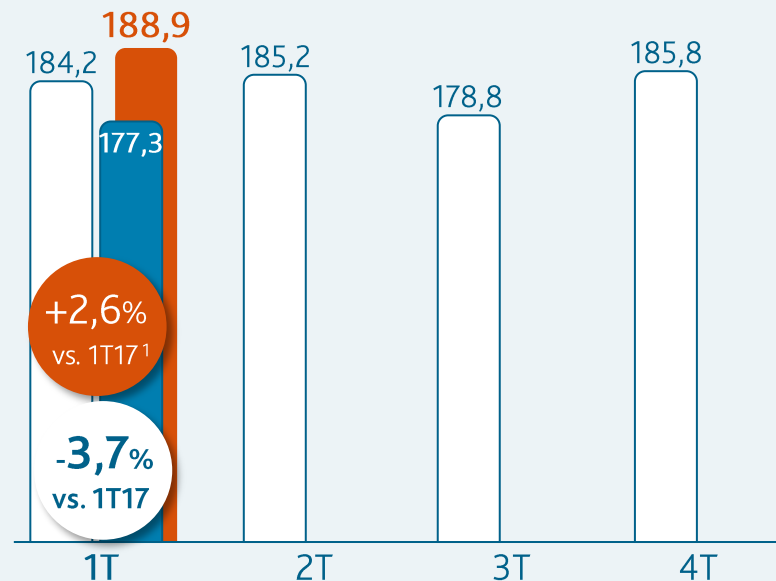
El Grupo Viscofan sigue mejorando orgánicamente y reforzando su posición en el mercado.

INGRESOS. Grupo Viscofan (Millones €)

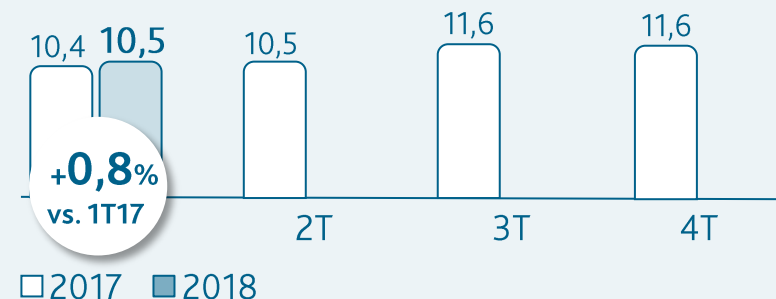


¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación (Supralon y Transform Pack) y los impactos no recurrentes del negocio.

VENTAS de envolturas (Millones €)

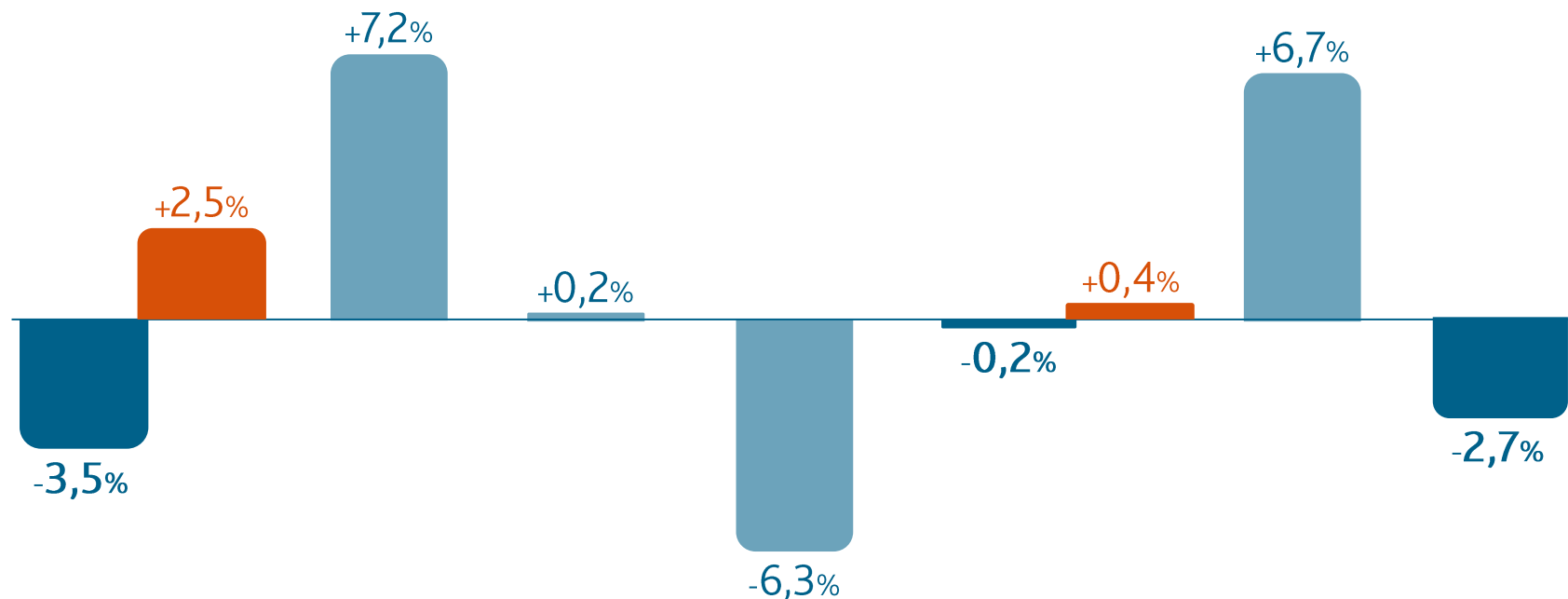


INGRESOS de Cogeneración (Millones €)



Crecimiento de volúmenes en un entorno de mayor inflación en costes de materias primas que justifican el incremento de precios previsto para el año.

PyG 1T18. % Variación interanual



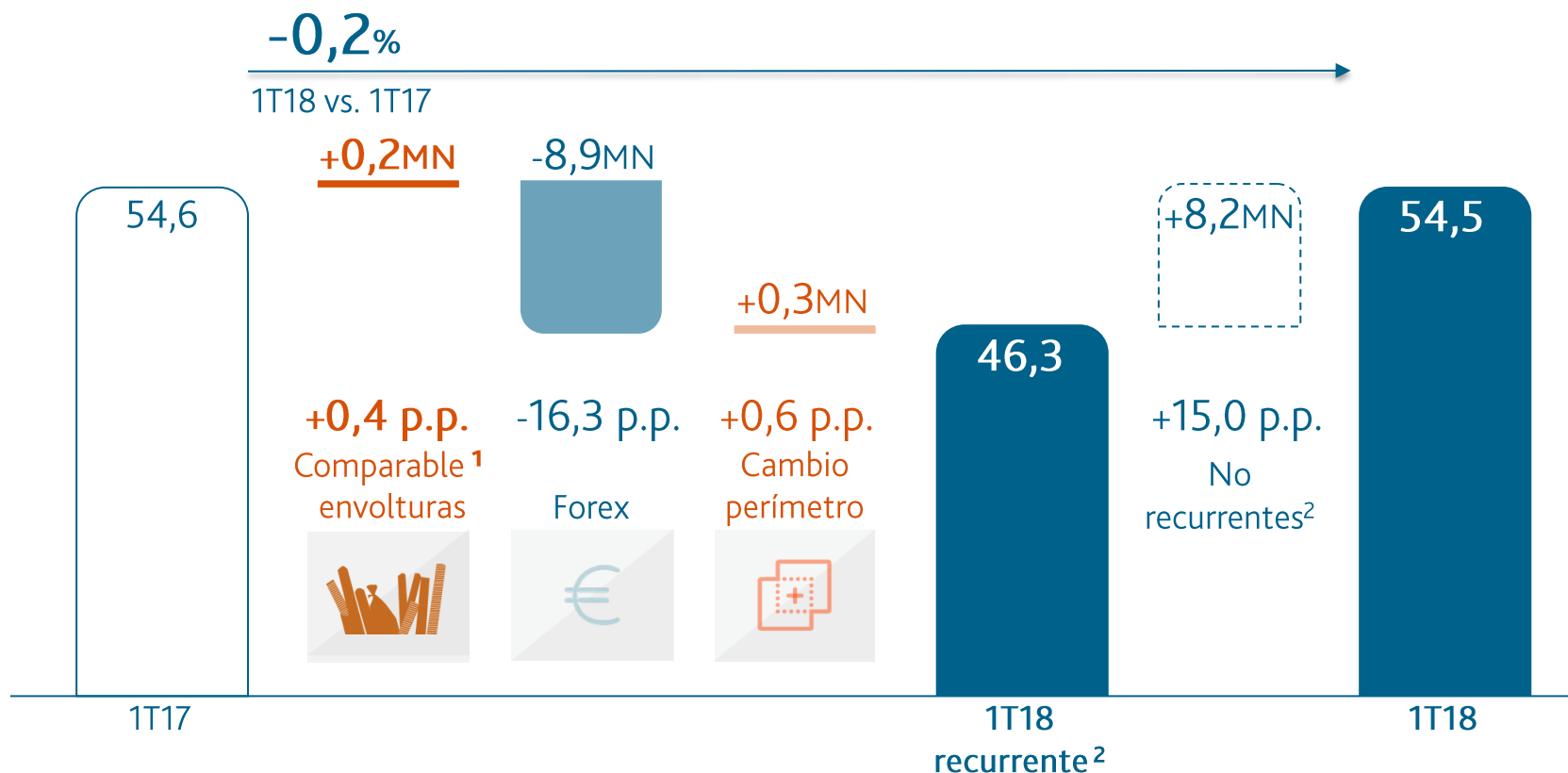
Ingresos Ingresos Gastos por Gastos de Otros gastos de EBITDA EBITDA Amortizaciones EBIT
 Comparable¹ consumo² personal explotación Comparable¹

¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación (Supralon y Transform Pack) y los impactos no recurrentes del negocio.

² Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

Sólido EBITDA comparable y EBITDA reportado con la erosión de las divisas compensada por el cobro del litigio.

EBITDA 1T18. Contribución al crecimiento (Millones €)

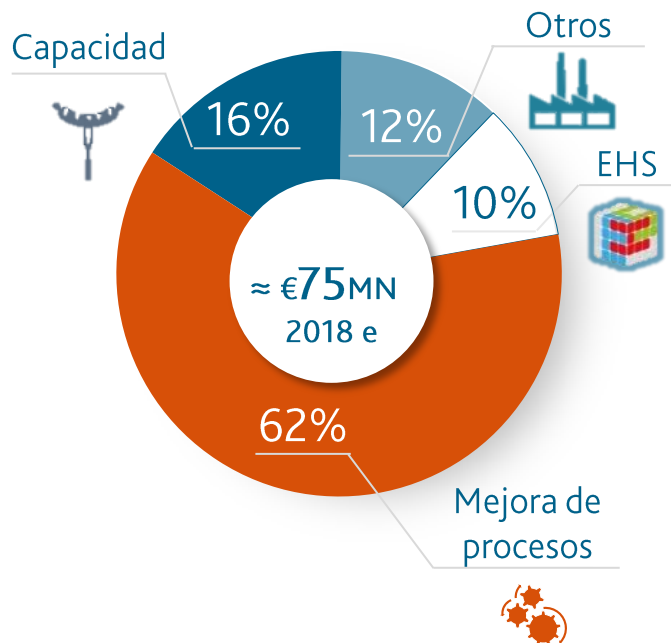


¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación (Supralon y Transform Pack) y los impactos no recurrentes del negocio.

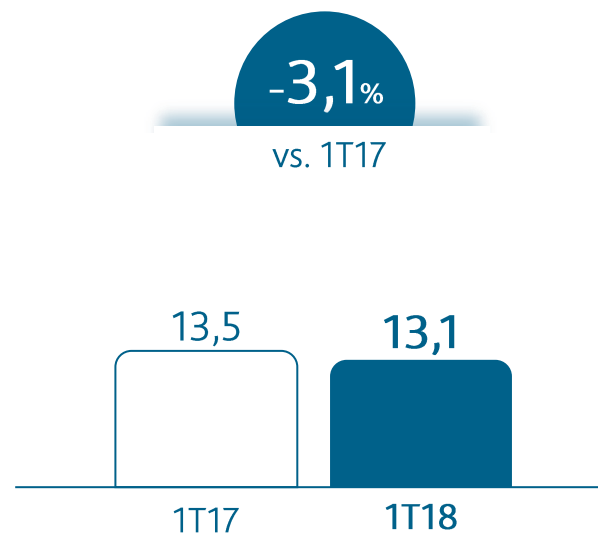
² Resultados recurrentes: En 2018 la cifra excluye el impacto registrado en Otros ingresos de explotación de €8,5 millones correspondiente a la compensación cobrada en 2018 por un litigio contra Mivisa Envases S.A.U. por infracción de patente, neteado en €0,3 millones registrados en Otros gastos de explotación relacionados con dicho litigio y la adquisición de compañías.

La fuerte generación de caja operativa permite continuar con proyectos de crecimiento y transformación...

PLAN INVERSIONES 2018e. Desglose

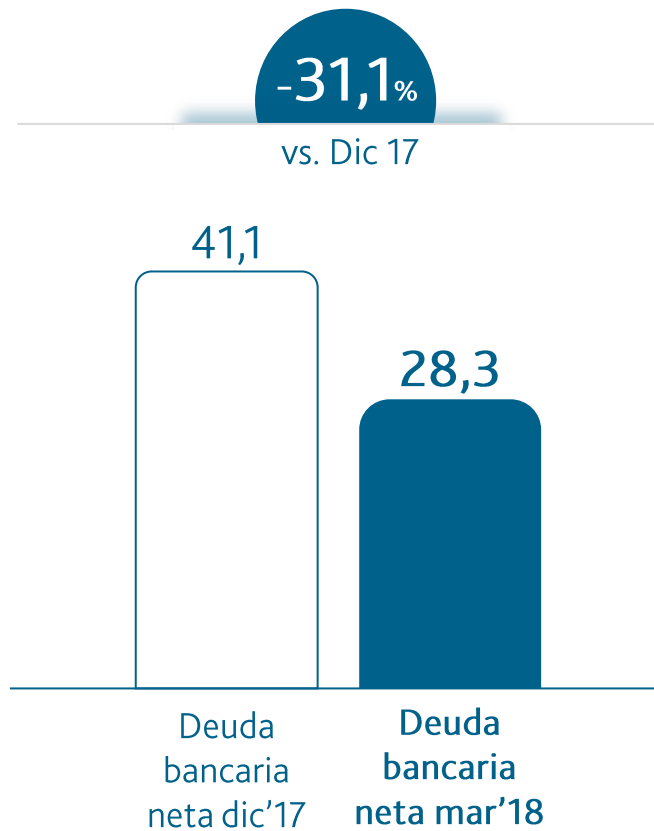


CAPEX 1T18 (Millones €)



.. a la vez que se reduce el endeudamiento.

DEUDA BANCARIA NETA¹ (Millones €)



- ✓ Fortaleza del flujo operativo
- ✓ Pago de dividendo extraordinario. €0,13 por acción.
- ✓ Capex 1T18 = €13,1 millones

¹Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes + Deudas con entidades de crédito corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Conclusiones

- ✓ Viscofan sigue progresando en el liderazgo del mercado de envolturas con crecimiento de volúmenes en todas las tecnologías y la incorporación de Supralon.
- ✓ Los tipos de cambio erosionan cerca de 8 p.p. y 16 p.p. el comportamiento de los ingresos y EBITDA, respectivamente.
- ✓ El entorno de crecimiento e inflación justifica el incremento de precios anunciado al mercado.
- ✓ Viscofan ha comenzado la producción industrial en la nueva planta de Cáteda con tecnología disruptiva de envolturas basadas en viscosa con resultados satisfactorios.
- ✓ Balance sólido para seguir desplegando la estrategia de transformación tecnológica y crecimiento.

Anexo. Medidas Alternativas del Rendimiento

Las Medidas Alternativas del Rendimiento incluidas en este reporte son las siguientes:

- El EBITDA, o Resultado operativo antes de amortizaciones se calcula excluyendo los gastos por amortizaciones del Resultado operativo. El EBITDA es una medida comúnmente reportada y extendida entre los analistas, inversores y otros grupos de interés dentro de la industria de envolturas. El Grupo Viscofan utiliza esta medida para seguir la evolución del negocio y establecer objetivos operacionales y estratégicos en las compañías del Grupo. No obstante, no es un indicador definido en las NIIF y puede, por tanto, no ser comparable con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes.
- Gastos por Consumo: Se calcula como el importe neto de los aprovisionamientos y la variación de productos terminados y en curso. La dirección hace seguimiento de los gastos por consumo como uno de los principales componentes de coste para Viscofan. El peso de los ingresos netos de este componente de coste sobre los ingresos o margen bruto también se analiza para estudiar la evolución del margen operativo. No obstante, no es un indicador definido en las NIIF y los gastos por consumo no deben considerarse un sustituto de las distintas partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias que lo componen. Además puede no ser comparable con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes.
- Deuda bancaria neta: Se calcula como las deudas con entidades de crédito no corrientes más las deudas con entidades de crédito corrientes neteado de efectivo y otros medios líquidos equivalentes. La dirección considera que la deuda bancaria neta es relevante para los accionistas y otros grupos de interés porque proporciona un análisis de la solvencia del Grupo. No obstante, la Deuda bancaria neta no debe ser tenida en cuenta como sustituto de la Deuda bancaria bruta del balance consolidado, ni de otras partidas de pasivos y activos que puedan afectar a la solvencia del Grupo.
- Ingreso y EBITDA comparable: Esta medida excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio con respecto al periodo comparable anterior, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación y los resultados no recurrentes del negocio para presentar una comparación homogénea de la evolución del Grupo Viscofan. No obstante, los ingresos y EBITDA comparable no son indicadores definidos en las NIIF y pueden, por tanto, no ser comparables con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes, ni deben considerarse un sustituto de los indicadores de evolución de negocio definidos en las NIIF.

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.