Informe de gestió

En el present informe procedim a exposar els esdeveniments més rellevants que han tingut lloc a la Corporación Alimentaria Guissona en el decurs de l'exercici 2006, així com algun comentari dels primers mesos d'enguany i fins a la data de l'elaboració de l'Informe de Gestió.

Corporación Alimentaria Guissona va tancar l'exercici 2006 amb unes **vendes** totals de **841.979.633 €** i un **resultat net** de **28.897.896 €**, el que implica un augment del 10,6% i del 6,3% respectivament, en comparació amb l'exercici anterior. L'increment de les vendes es deu principalment a la política d'expansió i consolidació dels nostres punts de distribució minorista, la qual cosa ha generat un important augment del volum de vendes en les tendes i supermercats de la nostra cadena "bonÀrea".

En el que pertoca al **Compte de Pèrdues i Guanys** de Corporación, s'observa que l'entitat continua evolucionant i creixent segons el que estava previst. El marge brut sobre vendes netes és del 26,3% i el BAIT se situa en el 4,9%, els percentatges dels quals són similars a exercicis anteriors. Per analitzar aquest compte, s'ha de destacar tres fets concrets com són, l'increment de la partida de despeses financeres, la reducció de l'impost de societats i l'augment dels resultats extraordinaris de l'exercici. Els dos primers fets es troben íntimament relacionats degut que la Corporación participa del 49% en tres agrupacions d'interès econòmic, que es dediquen a l'arrendament d'actius, i que s'han beneficiat dels incentius fiscals regulats en la Disposició Addicional Cinquena de la Llei de l'Impost sobre Societats. Aquesta inversió és considerada com una operació financera-fiscal que, si bé genera una pèrdua financera de 4,4 milions d'euros, simultàniament com a conseqüència dels indicats beneficis fiscals, produeix un estalvi o menys despesa fiscal en l'Impost de Societats de 5,2 milions d'euros, la qual cosa implica una rendibilitat més alta dels fons totals de la companyia.

Els recursos generats en l'explotació **(EBITDA)** han pujat a **56,9 milions** d'euros, suposant un increment del 8,8% respecte l'exercici de 2005. El **resultat net** de Corporación ha estat de **28,9 milions** d'euros, essent el **Cash Flow** després d'impostos de **43,92 milions**, el que es tradueix en un increment de l'11,4% respecte a l'exercici precedent.

La **plantilla** a 31 de desembre era de **2.597** treballadors propis, amb un increment de 58 respecte l'any anterior. En empreses subcontractades i com autònoms desenvolupen la seva activitat 302 treballadors.

Les vendes totals han augmentat un 10,6%, amb creixements de l'11,5% en comercial de carns, un 36,1% en material ramader i energia, un 2,4% en alimentació animal i un 9,4% en sanitat animal, i amb una disminució en electricitat del 17%. El **volum de vendes de 841,98 milions** d'euros ha correspost als Departaments següents: (en milions d'euros)

Comercial de Carns	527,42
Alimentació Animal	213,44
Enginyeria i Energia	74,63
Sanitat Animal i Serveis Agropecuaris	20,21
Electricitat	3,35
Subministraments de Bestiar, Aus i Fruits Secs	2,83

La **producció anual de pinsos** ha estat d'**1.101.699 tones**, un 1,54% menys en volum, degut principalment a la disminució d'aus en les granges per l'alarma de la grip aviar del primer trimestre de l'any. D'altra banda, cal destacar els importants increments de vendes de pinso en porcí i en animals de companyia. Pel que fa a les vendes de Pet Food, tant en tendes "bonÀrea" com en dipòsits de pinso, senyalar que han augmentat un 28%. Els preus mitjans de venda de tota la gamma de pinsos ha estat un 4,41% superior respecte al 2005.

Les vendes en **sanitat animal i serveis agropecuaris** han augmentat un 9,4% gràcies a les majors vendes de fitosanitaris i medicaments.

En **material ramader i carburants** les vendes han estat de **75,63 milions** d'euros amb un increment anual del 36,1%. S'han posat en marxa les noves unitats de subministrament de carburant en règim de franquícia a les localitats de Graus, d'Alcarràs i de l'Espluga de Francolí. També s'han realitzat 44 projectes de granges i les seves instal·lacions, 74 avaluacions ambientals i 28 plans de gestió de residus.

Els **productes carnis processats** a les nostres instal·lacions arriben a les **268.513 tones**, amb el següent desglossament per línies: (en tones)

Porcs canal	74.860	Especejament galls dindi	2.979
Especejament porcs	63.738	Guatlles canal	897
Boví canal	7.663	Conill canal	2.706
Especejament boví	7.309	Gallina canal	747
Oví especejament	1.859	Especejament gallina	312
Pollastre canal	32.443	Ous, en pes	22.393
Especejament pollastre	11.564	Elaborats carnis	30.624
Galls dindi canal	8.419		

El volum de la resta de **productes alimentaris processats** (líquids, peix congelat, fruita i verdura, principalment) ha estat de **48.080 tones**.

La xifra de **vendes a les tendes "bonÀrea"** va pujar a **429,3 milions** d'euros, el que suposa un increment de l'11,7%. Els productes incorporats aquest any per a les tendes han estat: gaspatxo, suc de taronja, pa de motlle, hamburguesa amb formatge, salsitxa de vedella, pollastre a la cassola amb verdures i canelons d'escalibada, entre altres. També s'ha incorporat a la gamma d'elaborats carnis, la nova presentació de "finíssims" amb molt bona acceptació del consumidor.

S'han inaugurat **29 noves tendes**, catorze en format súper "bonÀrea", de les quals cinc són transformacions de tenda a súper "bonÀrea". Som presents en 172 poblacions i hem assolit la xifra de **312 tendes**, de les quals 27 són supermercats.

La **inversió** realitzada ha pujat a **40,52 milions** d'euros, un 51% superior respecte al 2005. La principal destinació de les inversions ha estat l'ampliació del complex carni "La Closa", l'adquisició de nova maquinària per a producció, filetejat i envasat d'elaborats, la compra i adequació de terrenys i locals amb les respectives instal·lacions per a les tendes "bonÀrea", l'adquisició d'una fàbrica de pinsos a Reus, la compra de noves instal·lacions per a les fàbriques de Reus, Bujaraloz i la planta de Pet Foods, la realització d'obres a les oficines centrals, la posada en funcionament de noves gasolineres i l'adquisició de nous vehicles.

La situació de l'**autocartera** durant l'exercici de 2006 no ha variat. A 31 de desembre hi ha al balanç 1.213 accions, d'1.213.000 € de valor nominal global, que representen l'1,61% del capital social. Així mateix, durant l'any 2006 s'han pignorat a favor de Corporación 568 accions pròpies, de 568.000 € de valor nominal, que representen el 0,75% del capital social i que garanteixen una xifra d'operacions amb la societat de 2.408.660,55 €. El motiu d'aquestes prendes ha estat garantir l'encertada finalitat d'operacions comercials amb la pròpia empresa. A 31 de desembre estaven pignorades amb garantia 2.532 accions pròpies, de 2.532.000 € de valor nominal, que representen el 3,37% del capital social. L'import pagat per les accions que queden en autocartera, més el de les operacions comercials garantides per les accions que estan pignorades suma, a 31 de desembre, 14.662.849,38 € i està dotat mitjançant una reserva en el passiu del balanç.

L'**evolució** en els dos primers mesos de l'any 2007 és d'un increment en resultats superiors als previstos, essent l'augment en vendes globals de l'11% en euros. **Preveiem** uns increments de **volums per al 2007** del 10% a les nostres tendes i del 3% en pinsos.

Les **inversions previstes** per a l'any 2007 s'estimen en **45 milions** d'euros, essent els **principals projectes** l'obertura i reformes de 40 tendes; la posada en funcionament del magatzem dinàmic de productes secs, frescos i congelats a Guissona; la posada en marxa de la fàbrica de Reus i de la nova línia de Pet Foods, que esperem siguin operatives el proper estiu; la construcció de la nova fàbrica de Bujaraloz i les obres de les unitats de servei de carburants a Vic, Sort, Flix, Fraga i Móra d'Ebre.

Dip. legal: L-525-2002 Impremta BARNOLA - Guissona

Carta del president

Distingits accionistes:

Un any més, en nom del Consell d'Administració, em dirigeixo a vostès amb motiu de la celebració de la Junta General i presentació de l'informe anual del 2006.

En primer lloc destaquem que la bonança econòmica mundial també ha arribat al nostre país, assolint cotes europees en els principals índexs, atur, inflació, producte interior brut per habitant, etc. A nivell nacional, s'han consolidat els resultats empresarials, millorant la cotització borsària i es manté a bon ritme la inversió immobiliària que proporciona abundant oferta de nous habitatges i locals. Les previsions per a l'any 2007, i fins i tot per als següents, són de manteniment de la bona situació econòmica general, i la reducció o contenció del preu del petroli, una de les principals incògnites, sembla ser que assegura aquest futur proper.

En el sector agroalimentari, a principis de l'any 2006 es va reproduir la falsa alarma de la grip aviar, que una vegada més s'ha superat sense cap altra conseqüència que un fort vaivé de preus. Al final de l'exercici s'ha produït el preocupant augment de les matèries primeres per a pinsos, motivat per diverses causes: la seva possible destinació a biocarburants, una gran inversió en les seves borses de futurs i la previsió de collites insuficients per l'augment del consum mundial, conseqüència del gran desenvolupament de diversos països, especialment la Xina i l'Índia. Es pot preveure que les noves tecnologies, especialment la biogenètica, incrementaran la producció agrària i superarà la demanda.

En el nostre mercat de venda de productes carnis i alimentació, Corporación Alimentaria Guissona manté la seva especial situació, no tan sols en bons preus, sinó també en l'apreciació de la bona qualitat per part dels clients. Tots aquests atributs han permès créixer un 8% la nostra producció càrnia i un 12% en la venda mitjançant les tendes "bonÀrea". Com a conseqüència de tot això, la facturació total de la societat assoleix la xifra de 842 milions d'euros, amb un increment de l'11% respecte l'any anterior.

El resultat net de l'exercici ha estat de 28,9 milions d'euros, un 6,3% superior a l'any anterior, el cash-flow ha assolit els 43,9 milions, amb un augment de l'11,4%, la qual cosa permet pràcticament atendre amb els propis recursos les importants inversions que duem a terme. Igualment, es podrà repartir un dividend de 100 euros per acció, que representa un 11,1% més que l'any anterior, dels quals 70 euros s'han abonat l'1 de gener i els 30 euros restants es proposen liquidar seguidament a la Junta General del 10 de maig de 2007.

Referent a la compra-venda d'accions de la societat, es manté la correcta liquiditat amb preus situats entre 4.000 i 4.200 euros.

La nostra Fundació "bonÀrea" va inaugurar les seves activitats a mitjans de l'any passat, amb una bona acollida i gran repercussió en els mitjans de comunicació, que la destaquen com a magnífica obra social per al nostre entorn i també per la popularització del joc del golf, gràcies a les particulars condicions amb què s'ofereix.

La Fundació Agropecuària Guissona ha inaugurat la segona fase de l'ampliació del Centre Geriàtric, assolint ja els 150 residents, 1.486 socis col·laboradors i 597 abonats al Centre de Salut. S'ofereix el servei mèdic permanent els 365 dies i el Centre d'Atenció Primària de l'Institut Català de Salut ha ampliat els seus serveis amb més personal i fins i tot ambulància permanent.

En aquest informe anual, una vegada més hem de reiterar als accionistes, empleats, clients i altres persones i empreses amb què col·laborem, el nostre més sincer reconeixement. Entre tots, mantenim i creixem en la nostra activitat, generant resursos que aportem al nostre entorn i també i en especial a la comunitat en general en forma d'aliments sans i econòmics.

Jaume Alsina Calvet
President

Òrgans de govern

Consell d'administració

President:	Jaume Alsina Calvet (Alsicor, S.A.)
Vicepresident:	Albert Batet Gabarró (Ganadería Delta, S.A.)
Consellers:	Javier Alegre Rosselló (Rosscor, S.L.) Lluís Civit Montaña Enric Pedrós Vilapriñó Josep Miquel Gilabert Francesc Aubach Lleonart Ramon García Ribes Joan Jové Solà
Conseller Delegat:	Ramon Alsina Cornellana
Secretari no Conseller:	Miquel Marsol Parramon

Direcció

Director Financer:	Rossend Camats Ribera
Director de RR.HH i RR.PP:	Antonio Condal Tomàs
Director d'Administració:	Josep Ll. García Luque
Director d'Assessoria Jurídica:	Miquel Marsol Parramon
Director de Nous Projectes:	Salvador Raïch Camps
Director d'Alimentació Animal Producció:	Vicenç Brieba Farrero
Director d'Alimentació Animal Comercial:	Armengol Balagueró Fitó
Director de Sanitat Animal i Serveis Agropecuaris:	Manel Martí Mallorques
Director d'Enginyeria i Energia:	Andreu Puig Trepat
Director d'Escorxador d'Aus:	Ramon Argerich Miramunt
Director d'Escorxador Frigorífic i Especejament:	Josep Mª Santacana Toldrà
Director de Comercial de Carns:	Jordi Grasa Fàbrega
Directora "bonÀrea":	Teresa Alsina Cornellana

Balanç de situació

Balanç de situació a 31 de desembre de 2006
Expressat en milers d'euros

ACTIU	2006	2005
IMMOBILITZAT	**172.118**	**146.512**
DESPESES D'ESTABLIMENT	0	0
IMMOBILITZACIONS IMMATERIALS	703	3
Aplicacions informàtiques	16	16
Drets sobre emissió gasos	703	0
Amortitzacions	-16	-13
IMMOBILITZACIONS MATERIALS	164.502	140.138
Terrenys i construccions	101.713	79.988
Instal·lacions tècniques i maquinària	114.193	98.626
Altres instal·lacions, utillatge i mobiliari	1.226	911
Altre immobilitzat	17.757	16.094
Amortitzacions	-70.387	-55.481
IMMOBILITZACIONS FINANCERES	798	256
Cartera de valors a llarg termini	770	247
Dipòsits i fiances constituts a llarg termini	28	9
ACCIONS PRÒPIES	6.115	6.115
ACTIU CIRCULANT	**123.299**	**111.590**
EXISTÈNCIES	74.218	64.412
Comercials	17.750	16.407
Matèries primeres i altres aprovisionaments	15.570	12.846
Productes en curs i semiacabats	37.626	31.259
Productes acabats	3.273	3.293
Avanços	-1	607
DEUTORS	41.127	35.021
Clients per vendes i prestacions de serveis	36.706	31.684
Empreses del grup, deutors	1.334	1.237
Deutors varis	1.241	854
Personal	-623	3
Administracions públiques	2.663	1.492
Provisions	-194	-249
INVERSIONS FINANCERES TEMPORALS	13	13
Dipòsits i fiances constituits a curt termini	13	13
TRESORERIA	7.941	12.144
TOTAL ACTIU	**295.417**	**258.102**

PASSIU	2006	2005
FONS PROPIS	**178.567**	**156.309**
CAPITAL SUBSCRIT	74.992	74.992
RESERVES	74.677	54.132
Reserva legal	9.997	7.279
Reserves per a accions pròpies	14.663	12.254
Altres reserves	50.017	34.599
PÈRDUES I GUANYS	28.898	27.185
INGRESSOS A DISTRIBUIR EN DIVERSOS EXERCICIS	**3.918**	**3.316**
Subvencions de capital	3.918	3.316
PROVISIONS PER A RISCOS I DESPESES	**295**	**295**
Provisions per a impostos	295	295
CREDITORS A LLARG TERMINI	**1.366**	**1.008**
ALTRES CREDITORS	1.366	1.008
Fiances i dipòsits rebuts a llarg termini	1.366	1.008
CREDITORS A CURT TERMINI	**111.271**	**97.174**
DEUTES AMB ENTITATS DE CRÈDIT	7.016	1.132
Préstecs i altres deutes	6.877	1.121
Deutes per interessos	139	11
DEUTES AMB EMPRESES DEL GRUP I ASSOCIADES	24.310	21.669
Deutes amb empreses del grup	24.310	21.669
CREDITORS COMERCIALS	68.065	61.610
Deutes per compres o prestacions de serveis	68.065	61.610
ALTRES DEUTES NO COMERCIALS	11.880	12.763
Administracions públiques	7.389	8.268
Altres deutes	45	39
Remuneracions pendents de pagament	3.951	3.961
Fiances i dipòsits rebuts a curt termini	495	495
TOTAL PASSIU	**295.417**	**258.102**

Comentaris al balanç

La **inversió en actius materials** per 39.269.843 €, ha estat la més important des de la constitució de la societat, que ha superat en un 46% la de l'any 2005 i en un 8,7% l'anterior rècord de l'exercici 2003, en què més de la meitat de la inversió es va emprar a adquirir la plataforma de distribució de Gavà. La destinació de la inversió de l'exercici 2006 es detalla en l'Informe de Gestió.

Les **existències**, per més productes carnis en curació, han augmentat 9.807.345 €, i els deutors han crescut 6.105.783 €, per la major activitat i l'IVA a tornar generat per les inversions.

S'ha repartit el dividend del 2005 per 6.640.110 €.

Tot això s'ha finançat amb el **resultat** net, 28.897.896 €, la dotació al fons d'amortització, 14.905.835 €, les subvencions de capital, 602.136 €, i l'increment dels creditors no financers, 9.096.591 €, que inclouen els deutes a empreses del grup.

La resta s'ha finançat utilitzant el crèdit bancari per 5.884.495 €, i disposant 4.204.140 € de la tresoreria.

Compte de pèrdues i guanys

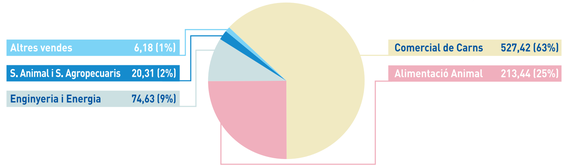
CONCEPTE		IMPORT 2006	2005
B) INGRESSOS			
B1A	Vendes	837.413.022	756.493.921
B1B	Prestacions de serveis	7.039.578	5.600.904
B1C	Devolucions i ràppels s/vendes	-2.472.967	-998.128
B2	Augment de les existències de productes acabats i en curs de fabricació	6.347.161	9.976.283
B3	Treballs efectuats per l'empresa per a l'immobilitzat	116.544	114.330
B4A	Ingressos accessoris i altres de gestió corrent	2.155.186	2.145.121
B4B	Subvencions	179.640	157.689
A) DESPESES			
A2A	Consum de mercaderies	218.301.505	177.435.088
A2B	Consum de matèries primeres i altres matèries consumibles	408.829.886	391.497.508
A2C	Altres despeses externes	44.840.333	40.327.527
A3A	Sous, salaris i assimilats	52.660.736	49.625.615
A3B	Càrregues socials	18.639.906	17.467.106
A4	Dotacions per a amortitzacions d'immobilitzat	15.023.365	12.227.929
A5B	Variació de provisions i pèrdues de crèdits incobrables	-47.405	-41.375
A6A	Serveis exteriors	48.326.031	43.147.587
A6B	Tributs	2.351.991	1.824.458
I.	**Beneficis d'explotació**	**41.851.816**	**39.978.677**
B5A	Participació capital en empreses grup	1.561	1.538
B7C	Altres interessos	771.946	694.073
B8	Diferències positives de canvi	127	528
A7C	Interessos per deutes amb tercers i despeses assimilades	359.440	117.368
A7D	Pèrdues d'inversions financeres	4.430.446	2.487.065
A9	Diferències negatives de canvi	6.243	5.462
II.	**Resultats financers negatius**	**4.022.495**	**1.913.756**
III.	**Resultats de les activitats ordinàries (I - II)**	**37.829.321**	**38.064.921**
A11	Pèrdues procedents d'immobilitzat immaterial, material i cartera	48.320	0
A13	Despeses extraordinàries	138.666	77.870
B9	Beneficis en alienacions d'immobilitzat immaterial, material i cartera	351.606	163.653
B10	Beneficis per operacions amb accions i obligacions pròpies	400.434	397.934
B11	Subvencions de Capital transferides al resultat de l'exercici		
B12	Ingressos extraordinaris	333.958	42.305
IV.	**Resultats extraordinaris positius**	**902.012**	**526.022**
V.	**Beneficis abans d'impostos (III + IV)**	**38.731.333**	**38.590.943**
A15	Impostos sobre societats	9.833.437	11.405.690
VI.	**Resultat de l'exercici (Beneficis)**	**28.897.896**	**27.185.253**

Proposta de distribució de resultats

El **resultat** després d'impostos és de 28.897.896 €, havent-se de destinar a **Reserva legal** un 10%, 2.889.790 €. Del saldo restant, es proposa abonar a **Reserva voluntària** 18.630.207 € i destinar al pagament de **dividends** un import de 7.377.900 €. Considerant que el dividend de les accions en autocartera, 1.213 actualment, es repartiex entre les altres accions, aquesta xifra representarà el cobrament de 100 € per cada acció en poder dels accionistes.

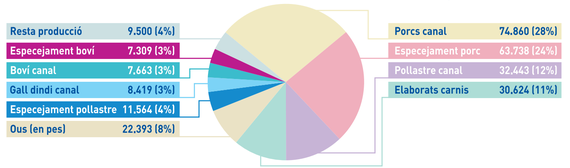
Volum de vendes 2006

Volum de vendes: 841,98 milions d'euros



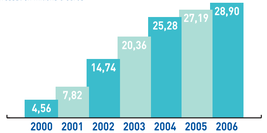
Producció càrnia 2006

Productes carnis processats: 268.513 Tm.



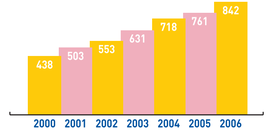
Evolució resultats nets (2000/2006)

Expressat en milions d'euros



Evolució vendes (2000/2006)

Expressat en milions d'euros



JAUME CIRERA I ASSOCIATS AUDITORS, S.L.

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS

A la Junta General d'Accionistes de **CORPORACION ALIMENTARIA GUISSONA, S.A.**

Hem auditat els comptes anuals de **CORPORACION ALIMENTARIA GUISSONA, S.A.**, que comprenen el balanç de situació a 31 de desembre de 2006, el compte de pèrdues i guanys i la memòria corresponent a l'exercici anual tancat en aquesta data, que llur formulació és responsabilitat del Consell d'Administració de la Societat. La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre les citades comptes anuals en conjunt, basada en el treball realitzat d'acord amb les normes d'auditoria generalment acceptades, que inclouen l'examen, mitjançant la realització de proves selectives de l'evidència justificativa dels comptes anuals i l'avaluació de llur presentació, dels principis comptables aplicats i de les estimacions realitzades.

D'acord amb la legislació mercantil, el Consell d'Administració presenta, a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides del balanç, del compte de pèrdues i guanys, i del quadre de finançament anual, a més a més de les xifres de l'exercici 2006, les corresponents a l'exercici anterior. La nostra opinió es refereix exclusivament als comptes anuals de l'exercici 2006. Amb data 29 de març del 2006 vam emetre el nostre informe d'auditoria sobre els comptes anuals de l'exercici 2005 en el que vam expressar una opinió sense salvetats.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de **CORPORACION ALIMENTARIA GUISSONA, S.A.** a 31 de desembre de 2006 i dels resultats de llurs operacions i dels recursos obtinguts i aplicats durant l'exercici anual acabat en aquesta data i contenen la informació necessària i suficient per una interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb principis i normes de comptabilitat generalment acceptats que guarden uniformitat amb els aplicats l'exercici anterior.

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2006 conté les explicacions que el Consell d'Administració considera oportunes sobre la situació de la societat, l'evolució dels seus negocis i d'altres aspectes, no formant part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté aquest informe concorda amb la dels comtes anuals de l'exercici 2006. La nostra tasca com auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb aquest abast, no incloent la revisió d'informació diferent a l'obtinguda a partir dels registres comptables auditats de la societat.

JAUME CIRERA I ASSOCIATS AUDITORS, S.L.
Inscrita al R.O.A.C. amb el nº S-0541.

Signat: Maurici Cirera i Serra.

J. Cirera Associats Auditors, S.L.
REGISTRO OFICIAL AUDITORES DE CUENTAS (R.O.A.C.) - Nº S-0541

Barcelona, a 26 de març de 2007.