

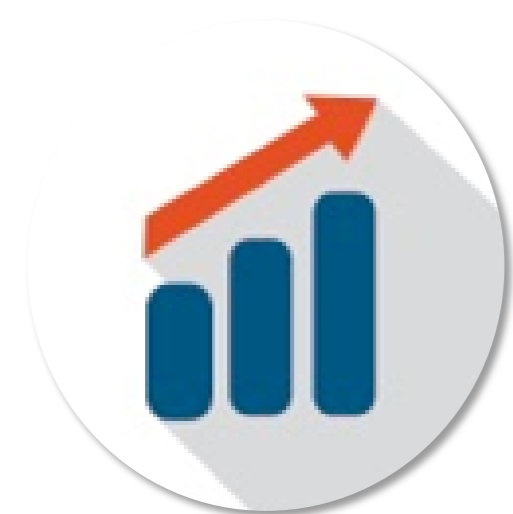


# Resultados Enero – Septiembre 2019

24 de octubre de 2019

## Principales conclusiones resultados 3T19

+12,4%



Crecimiento en los ingresos del 3T19 hasta alcanzar un **nuevo máximo histórico de €215,9 millones.**

Crecimiento en volúmenes en todas las áreas geográficas y en todas las familias de envolturas, destacando **el crecimiento de colágeno en China** por la sustitución de tripas animales de cerdo.

+12,8%

Incremento del EBITDA reportado hasta €50,3 millones impulsado por el **apalancamiento operativo** en un contexto de inflación salarial y costes de energía.

+17,3%

**Mejora** en el Resultado Neto trimestral hasta los €27,0 millones.

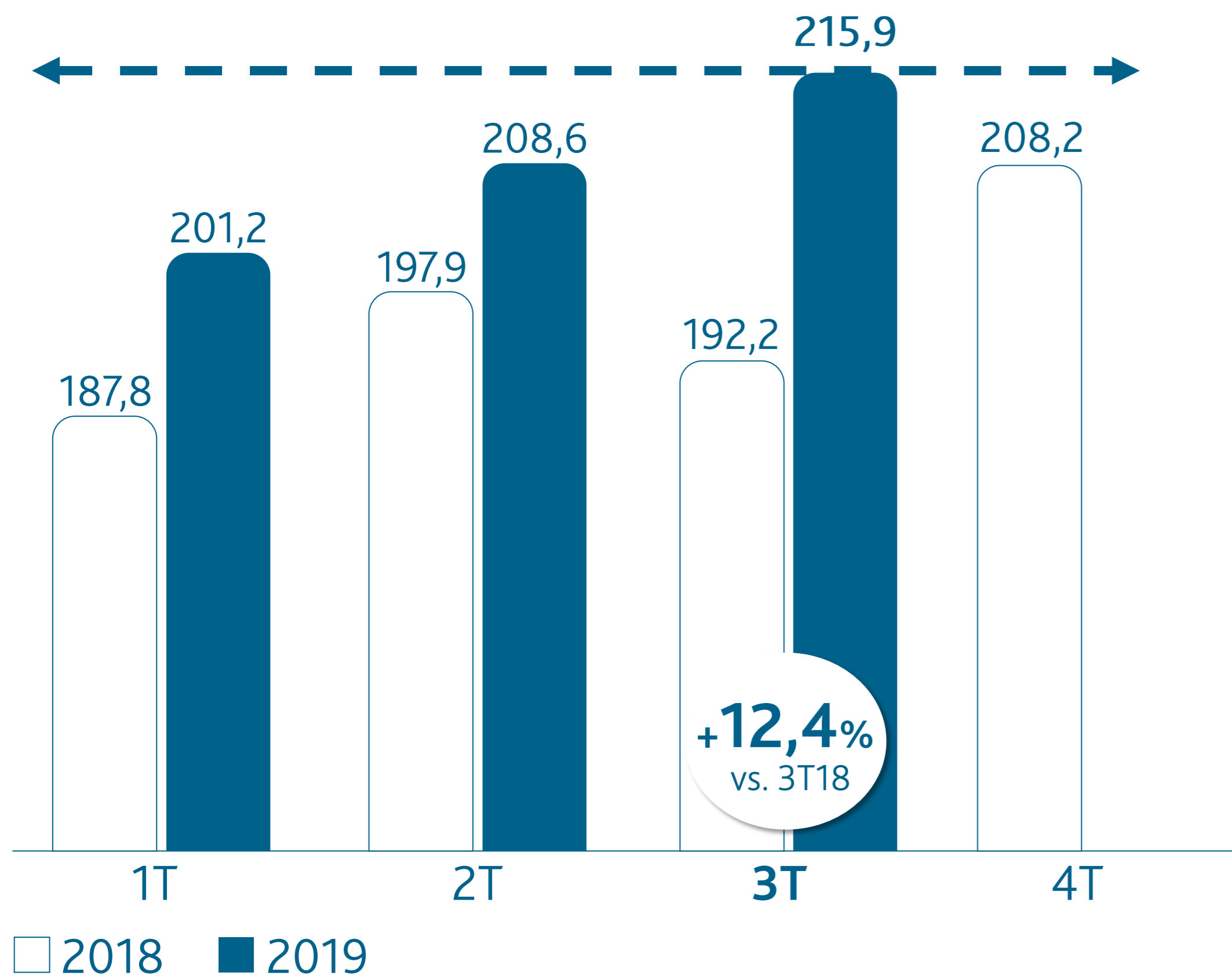


-29,1%

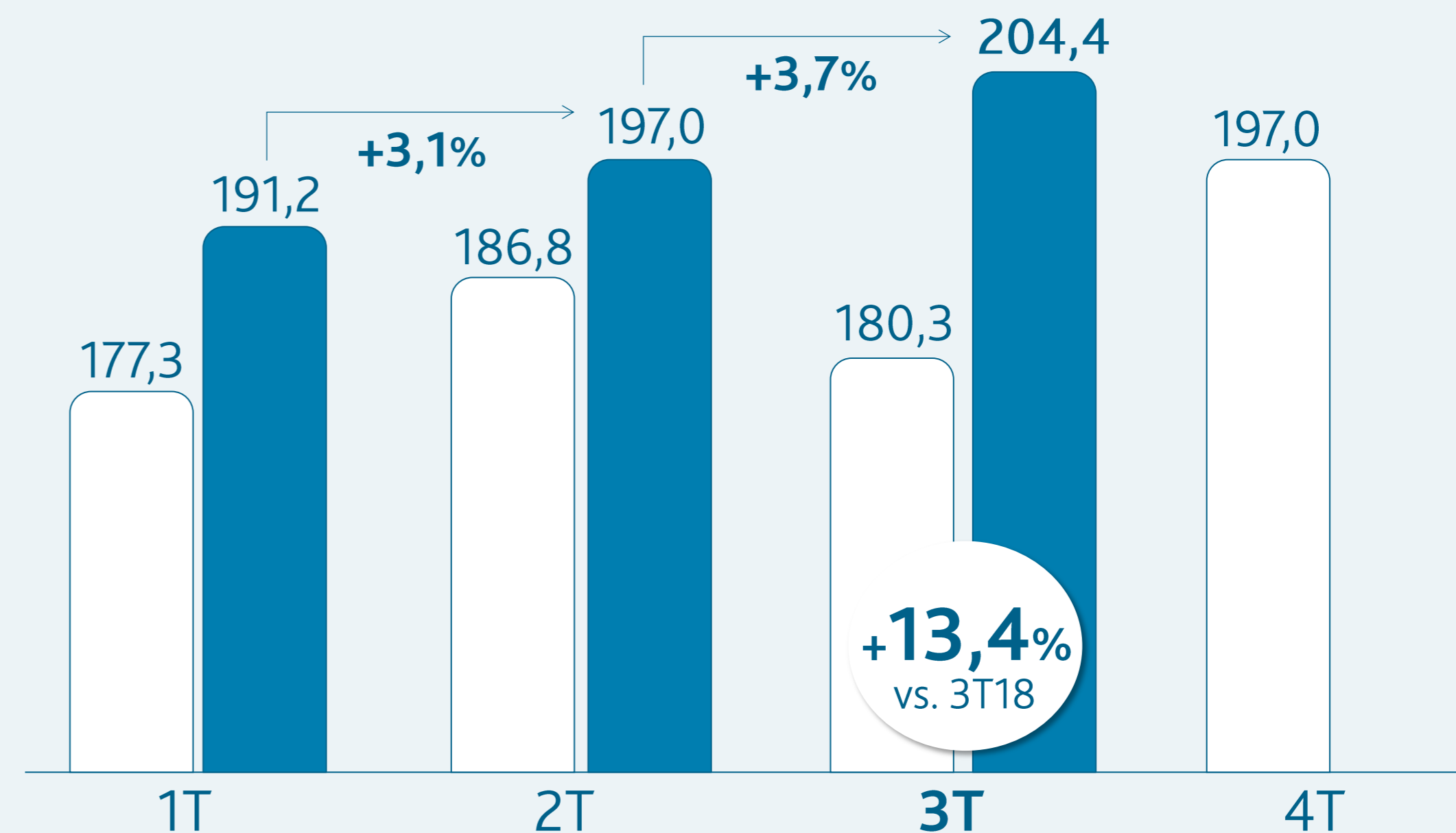
Reducción de la **deuda bancaria neta** a septiembre 2019 frente a diciembre 2018 gracias a la fortaleza de los flujos de caja operativo y las menores necesidades de inversión una vez concluidos los principales proyectos de la estrategia MORE TO BE hasta situarse en €56,5 millones.

# Nuevo máximo histórico trimestral de ingresos...

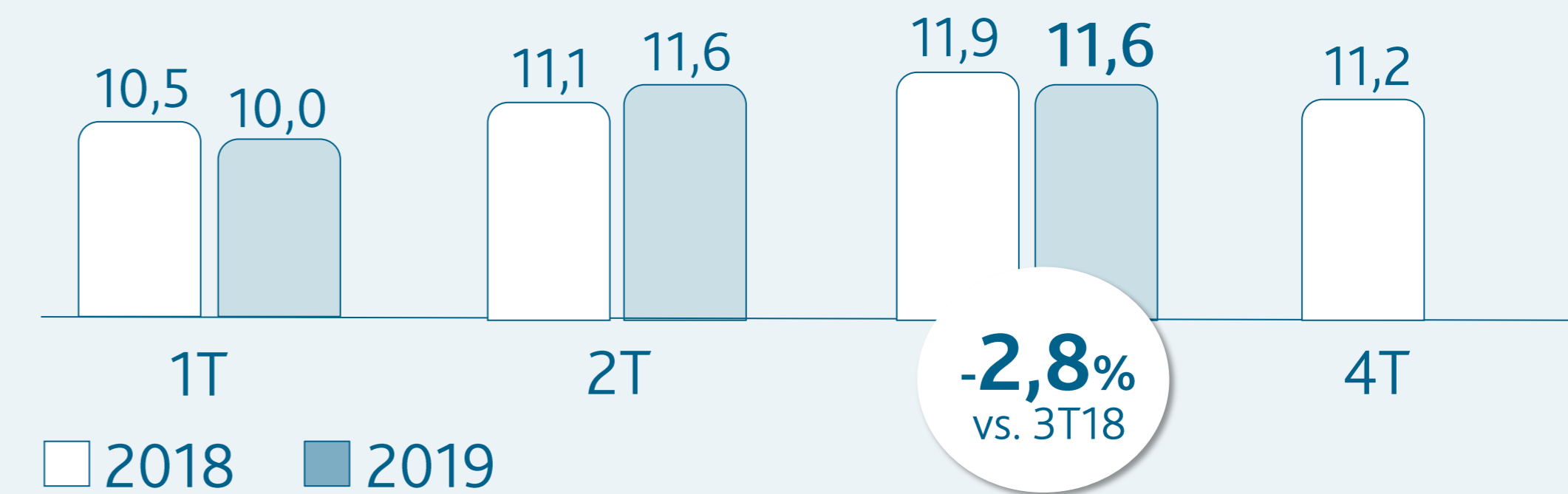
## INGRESOS. Grupo Viscofan (Millones €)



## VENTAS de Envolturas (Millones €)

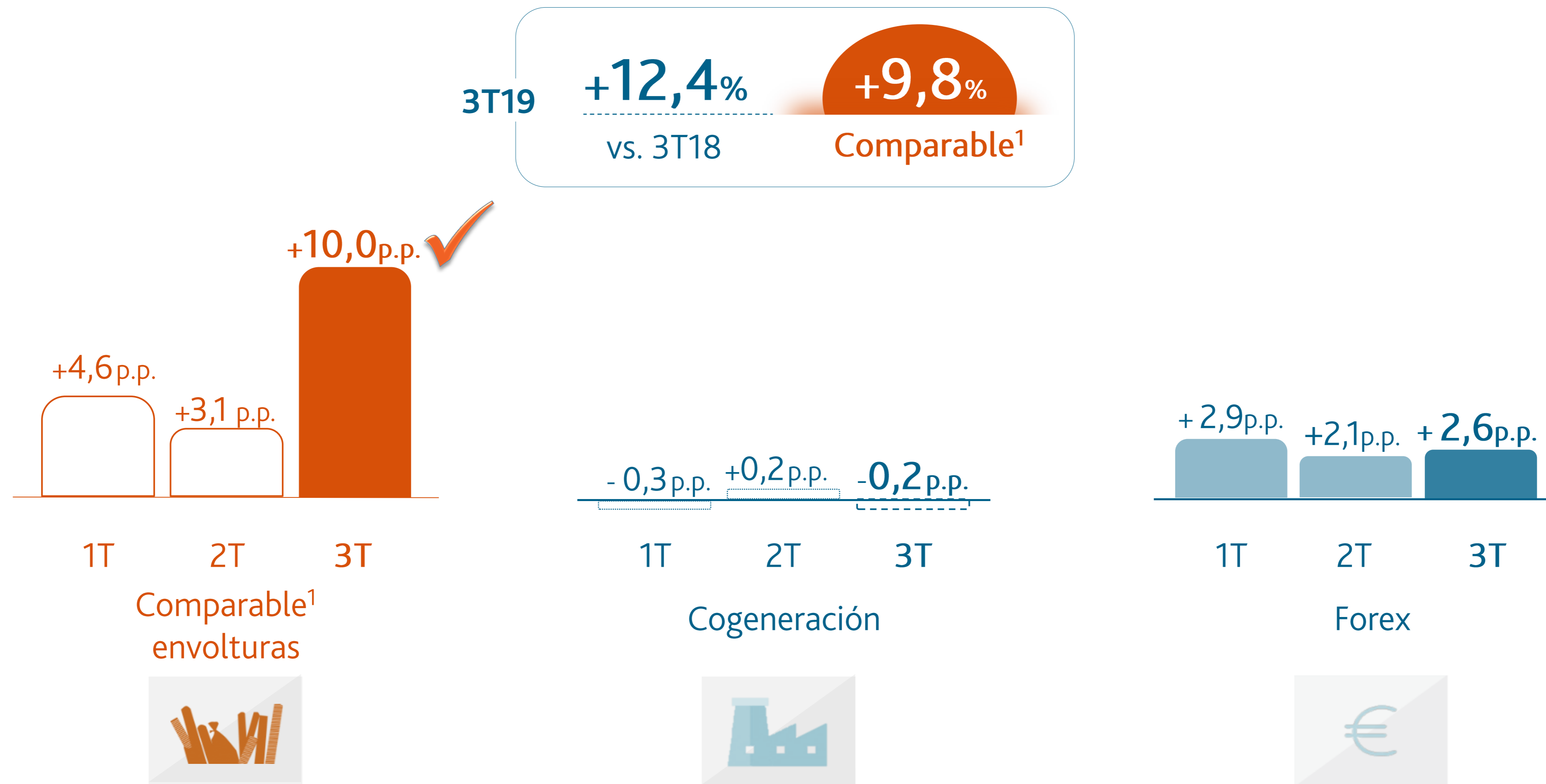


## INGRESOS de Cogeneración (Millones €)



# ...impulsado por el crecimiento de volúmenes en todas las tecnologías...

## INGRESOS. Contribución trimestral al crecimiento

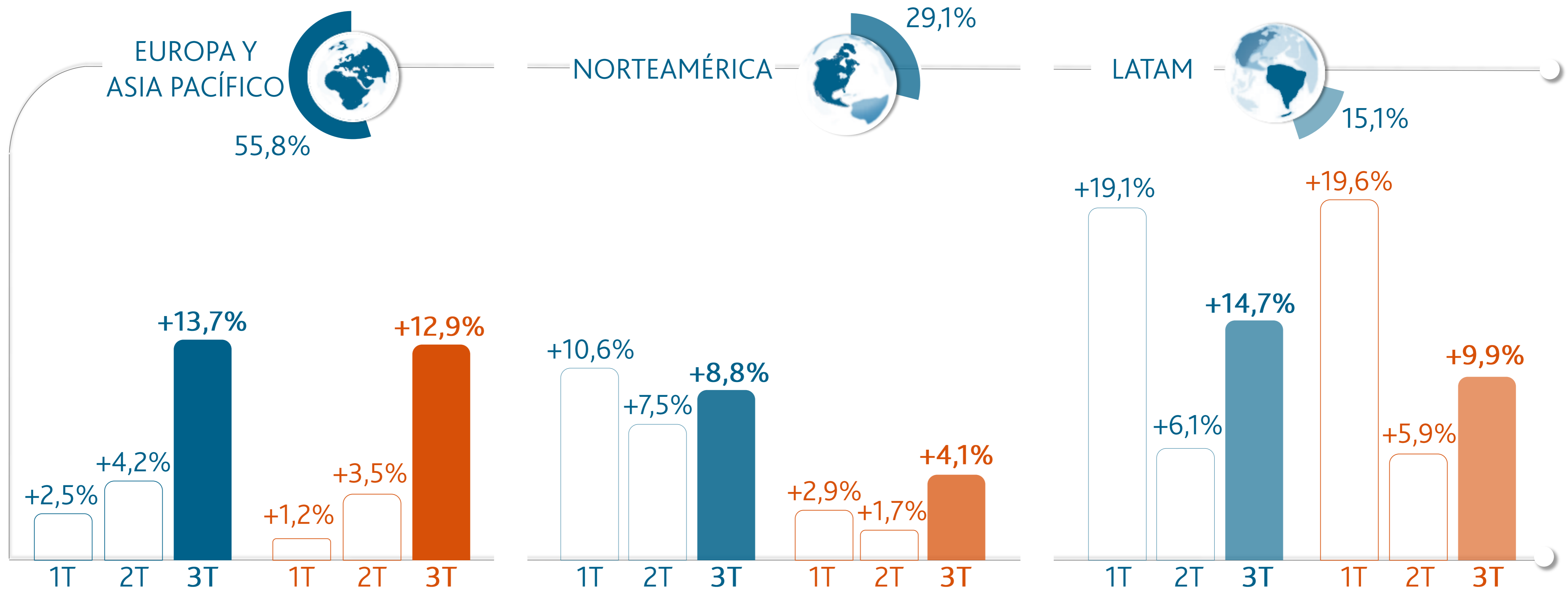


<sup>1</sup> Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio a 2019 y los impactos no recurrentes del negocio.

# ... y en todas las áreas de reporte destacando la aceleración de Europa y Asia liderada por la sustitución de tripa animal de cerdo en China.

## INGRESOS. Variación trimestral

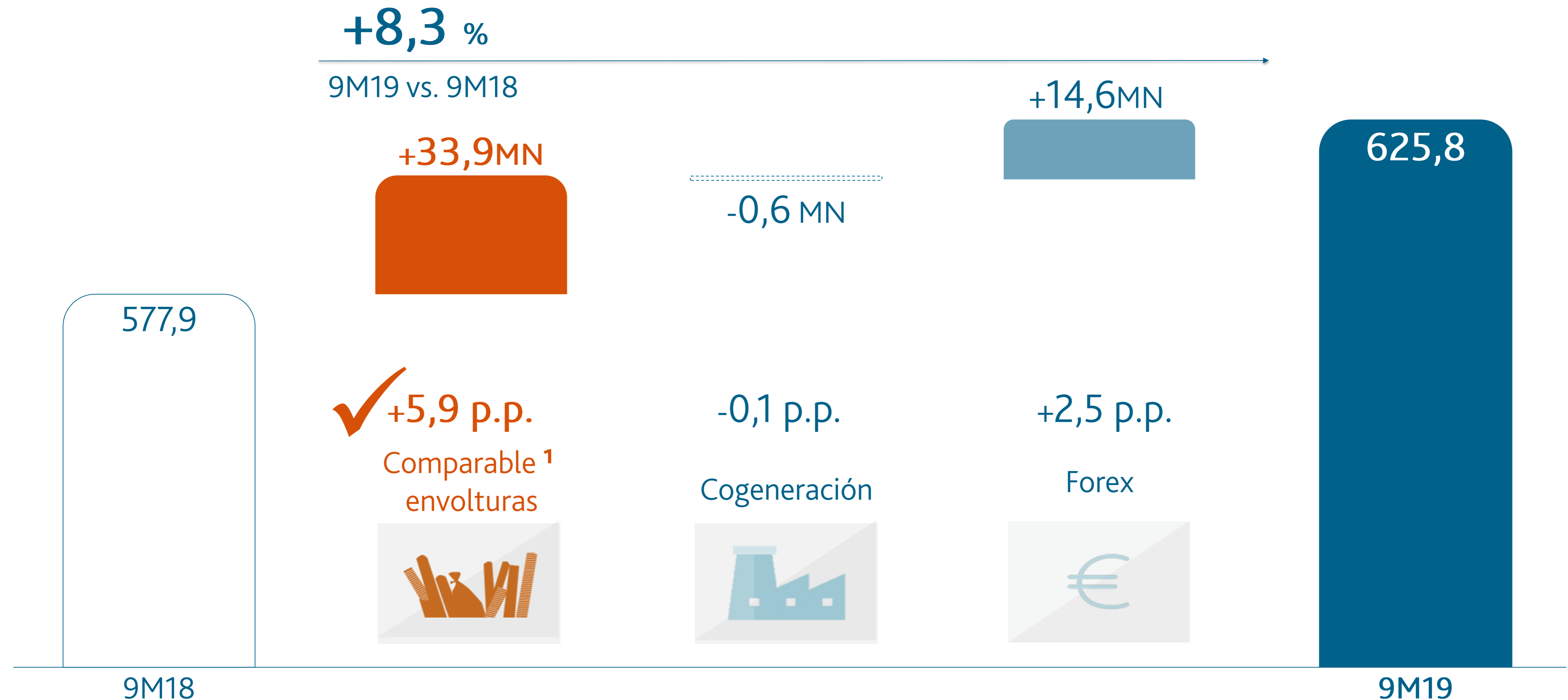
■ Reportado ■ Comparable<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio a 2019 y los impactos no recurrentes del negocio.

# Mejora del precio medio, incremento de volúmenes, Globus y fortalecimiento de la divisa.

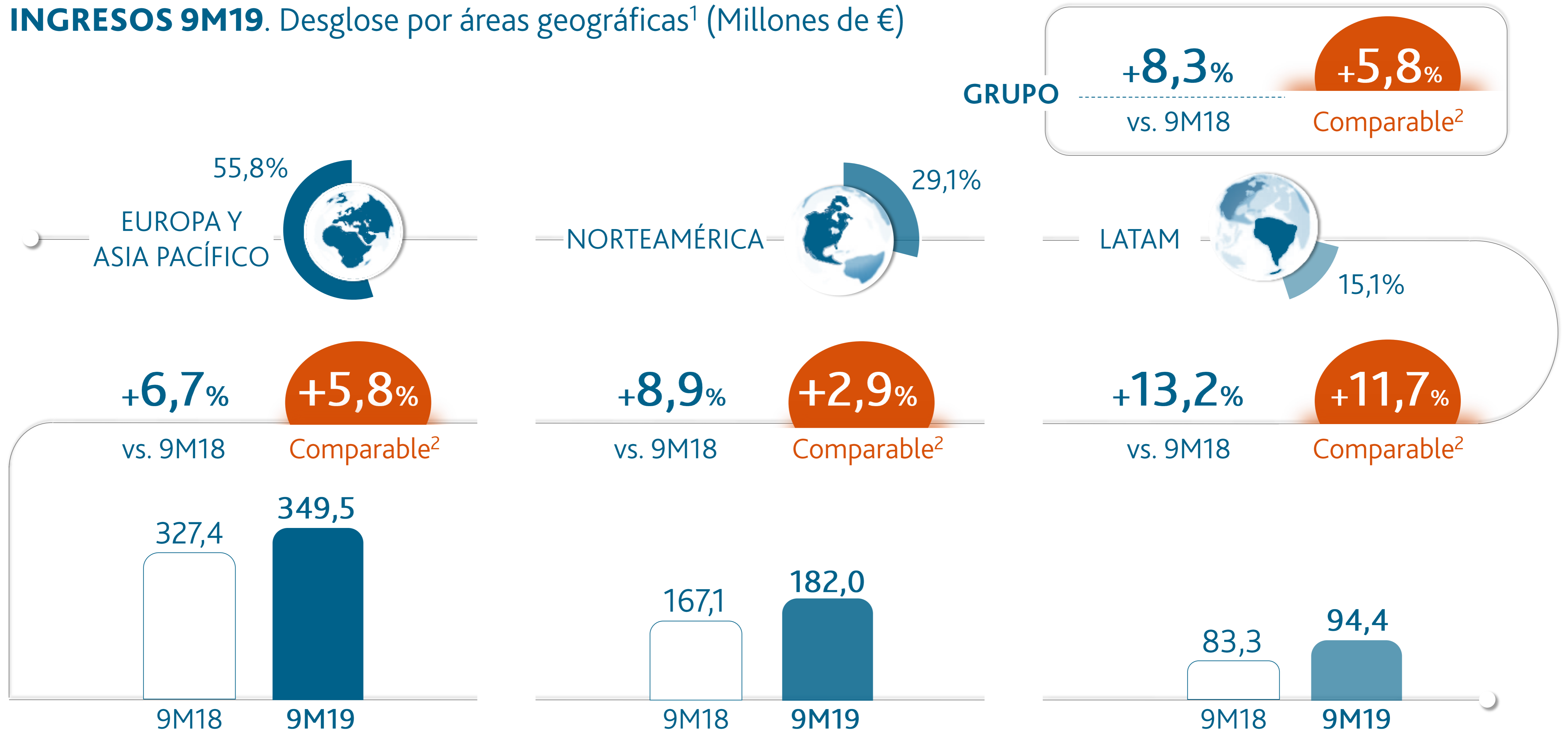
## INGRESOS 9M19. Contribución al crecimiento (Millones €)



<sup>1</sup> Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio a 2019 y los impactos no recurrentes del negocio.

# Crecimiento en todas las áreas de reporte con un sólido mix de crecimiento en volúmenes y precio medio.

**INGRESOS 9M19.** Desglose por áreas geográficas<sup>1</sup> (Millones de €)

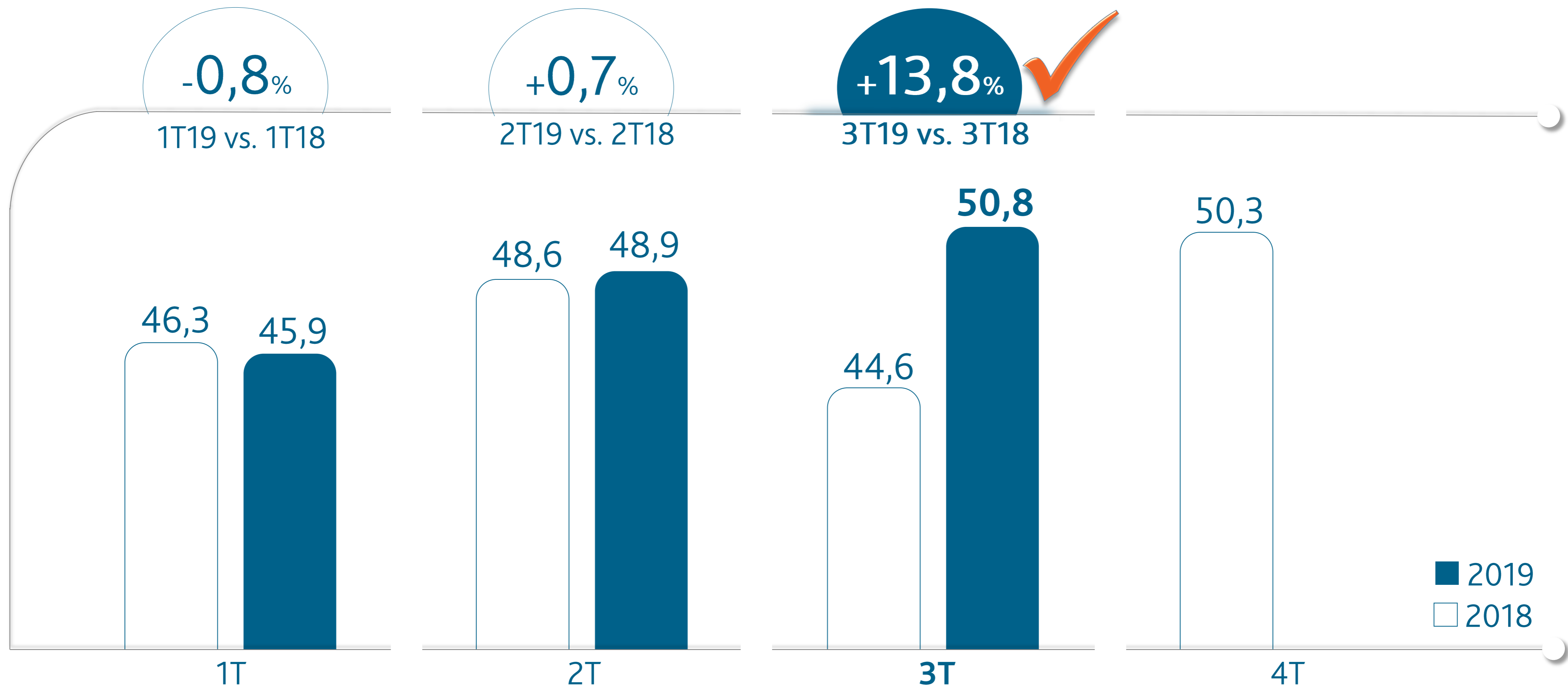


<sup>1</sup> Ingresos por origen de ventas.

**Viscofan** <sup>2</sup> Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio a 2019 y los impactos no recurrentes del negocio.

# Crecimiento de doble dígito en el EBITDA del trimestre apoyado en un mayor apalancamiento operativo y control de costes.

## EBITDA recurrente<sup>1</sup> trimestral. (Millones €)

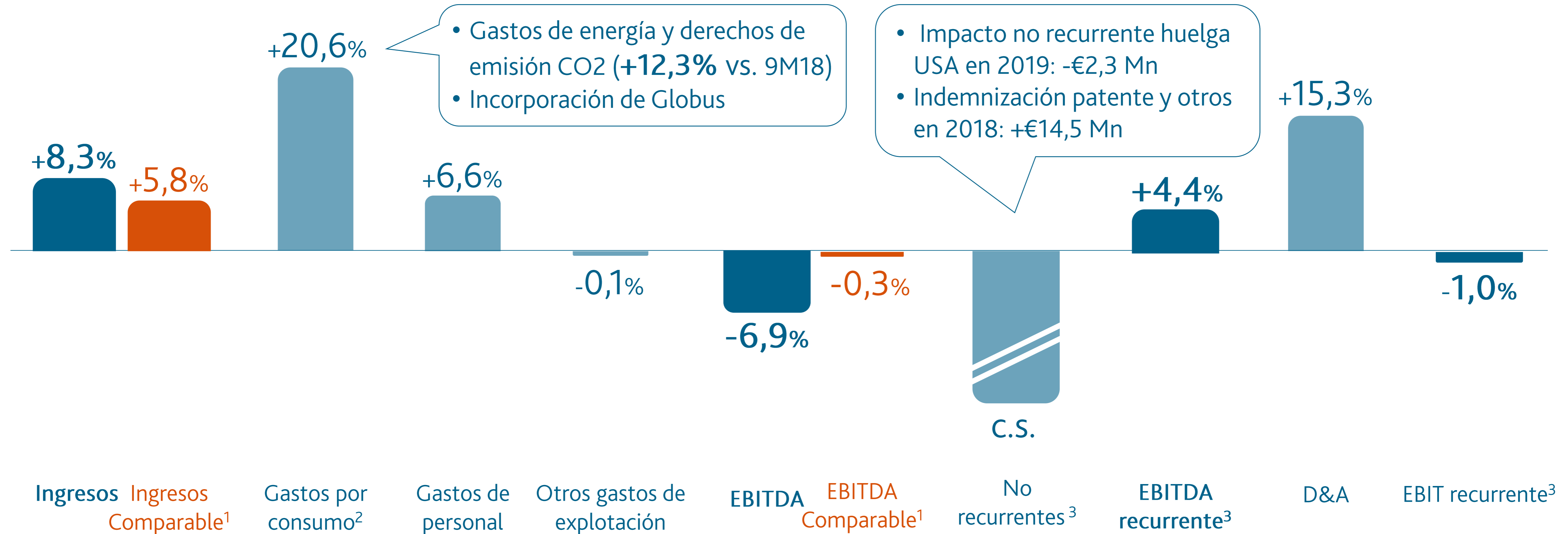


<sup>1</sup> Resultados recurrentes: a) En 2019 excluye el impacto de €2,3 millones de gastos no recurrentes ocasionados por la huelga en la planta de Danville (USA) en junio. b) En 2018 la cifra excluye el impacto de €15,4 millones de euros registrado en Otros Ingresos de Explotación correspondiente a la conclusión del litigio contra Mivisa Envases S.A. neta en €0,9 millones registrados en Otros gastos de explotación relacionados con asesorías y abogados de dicho litigio y la adquisición de compañías.



# Crecimiento de ingresos que contrarrestan mayores costes de energía e inflación salarial.

## PyG 9M19. % Variación interanual



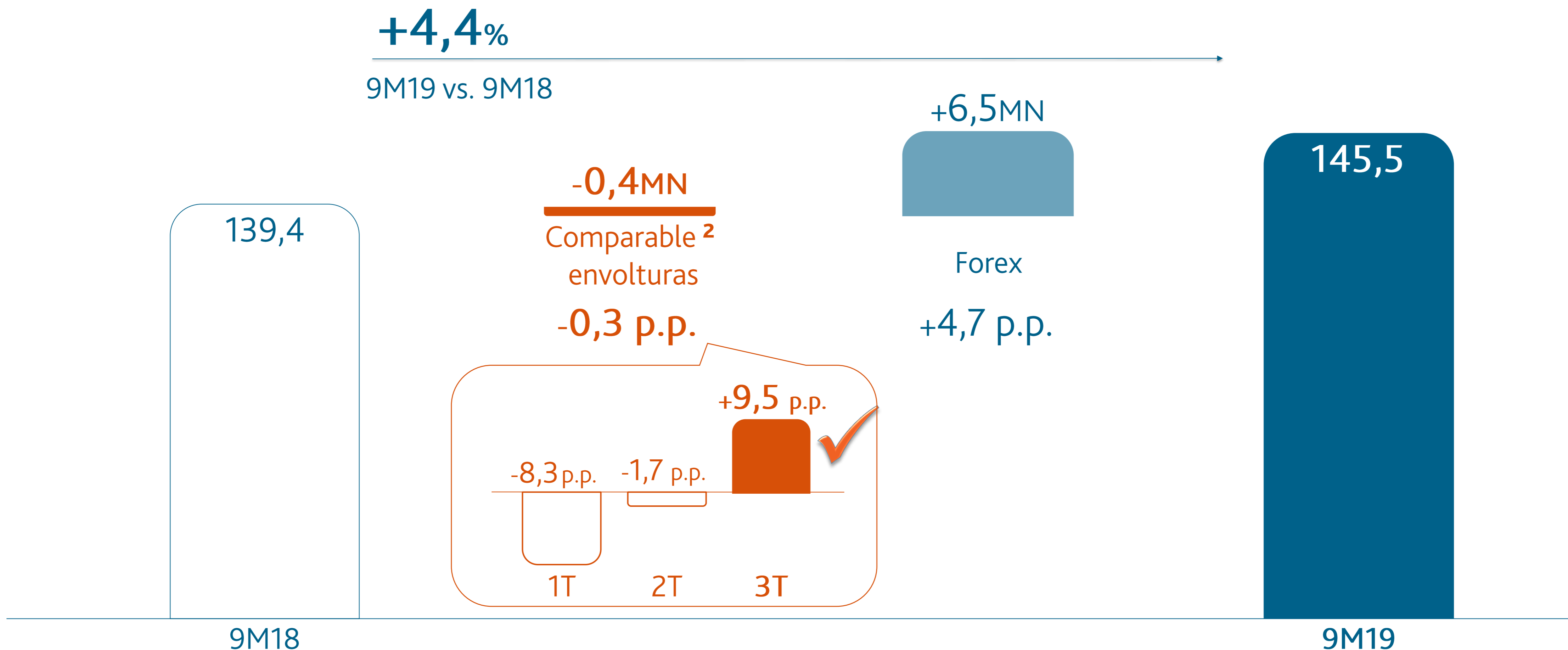
<sup>1</sup> Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio a 2019 y los impactos no recurrentes del negocio.

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

<sup>3</sup> Resultados recurrentes: a) En 2019 excluye el impacto de €2,3 millones de gastos no recurrentes ocasionados por la huelga en la planta de Danville (EEUU) en junio. b) En 2018 la cifra excluye el impacto de €15,4 millones de euros registrado en Otros Ingresos de Explotación correspondiente a la conclusión del litigio contra Mivisa Envases S.A. neta en €0,9 millones registrados en Otros gastos de explotación relacionados con asesorías y abogados de dicho litigio y la adquisición de compañías.

# Mejora progresiva en el EBITDA recurrente apoyada en la solidez de los resultados operativos en un contexto adverso de costes.

**EBITDA recurrente<sup>1</sup> 9M19.** Contribución al crecimiento (Millones €)

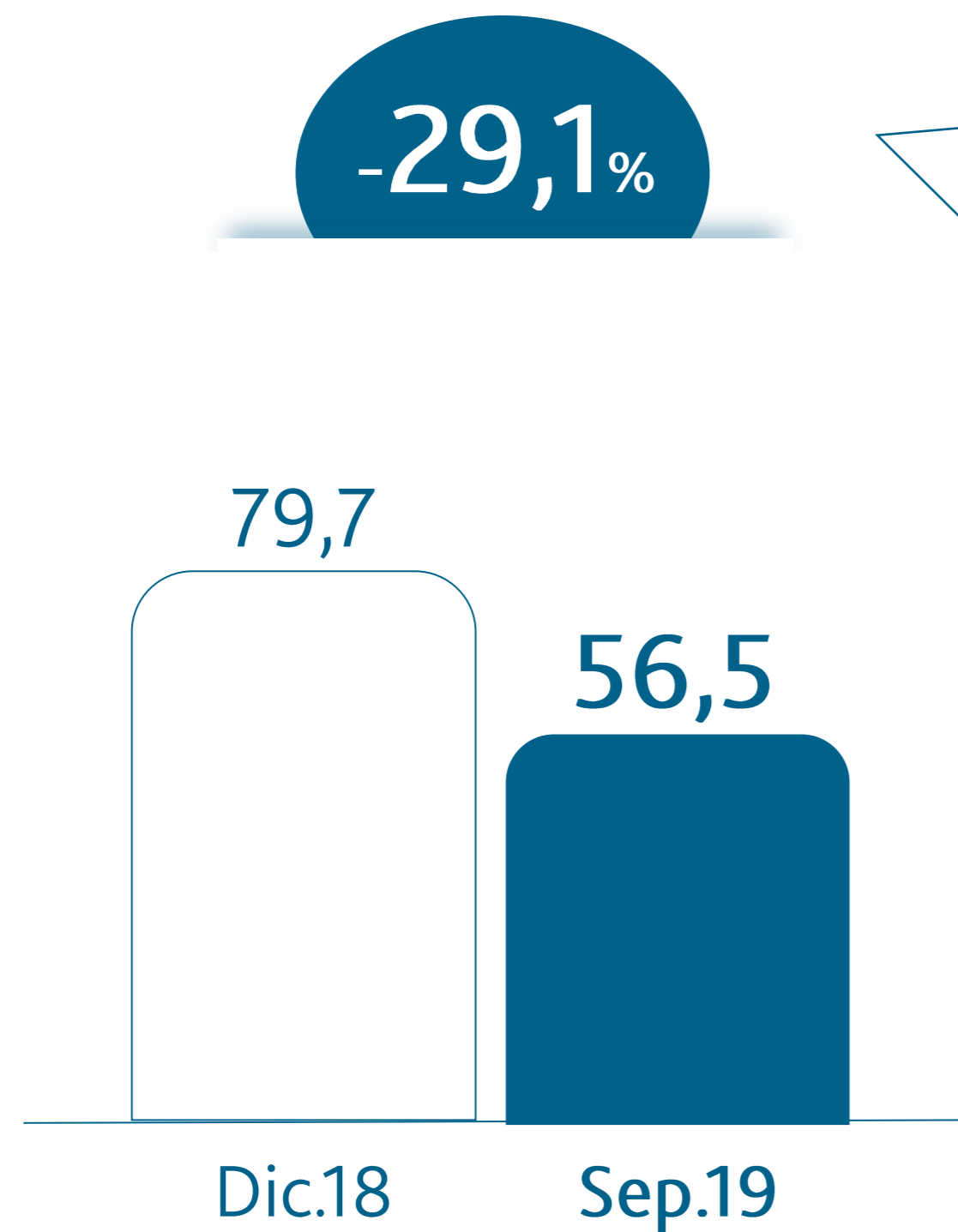


<sup>1</sup> Resultados recurrentes: a) En 2019 excluye el impacto de €2,3 millones de gastos no recurrentes ocasionados por la huelga en la planta de Danville (USA) en junio. b) En 2018 la cifra excluye el impacto de €15,4 millones de euros registrado en Otros Ingresos de Explotación correspondiente a la conclusión del litigio contra Mivisa Envases S.A. neta en €0,9 millones registrados en Otros gastos de explotación relacionados con asesorías y abogados de dicho litigio y la adquisición de compañías.

<sup>2</sup> Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio a 2019 y los impactos no recurrentes del negocio.

# Fortaleza operativa que se traslada en los flujos de caja debido a las menores necesidades de inversión en la segunda fase del plan estratégico MORE TO BE.

## DEUDA BANCARIA NETA <sup>1</sup> (Millones €)

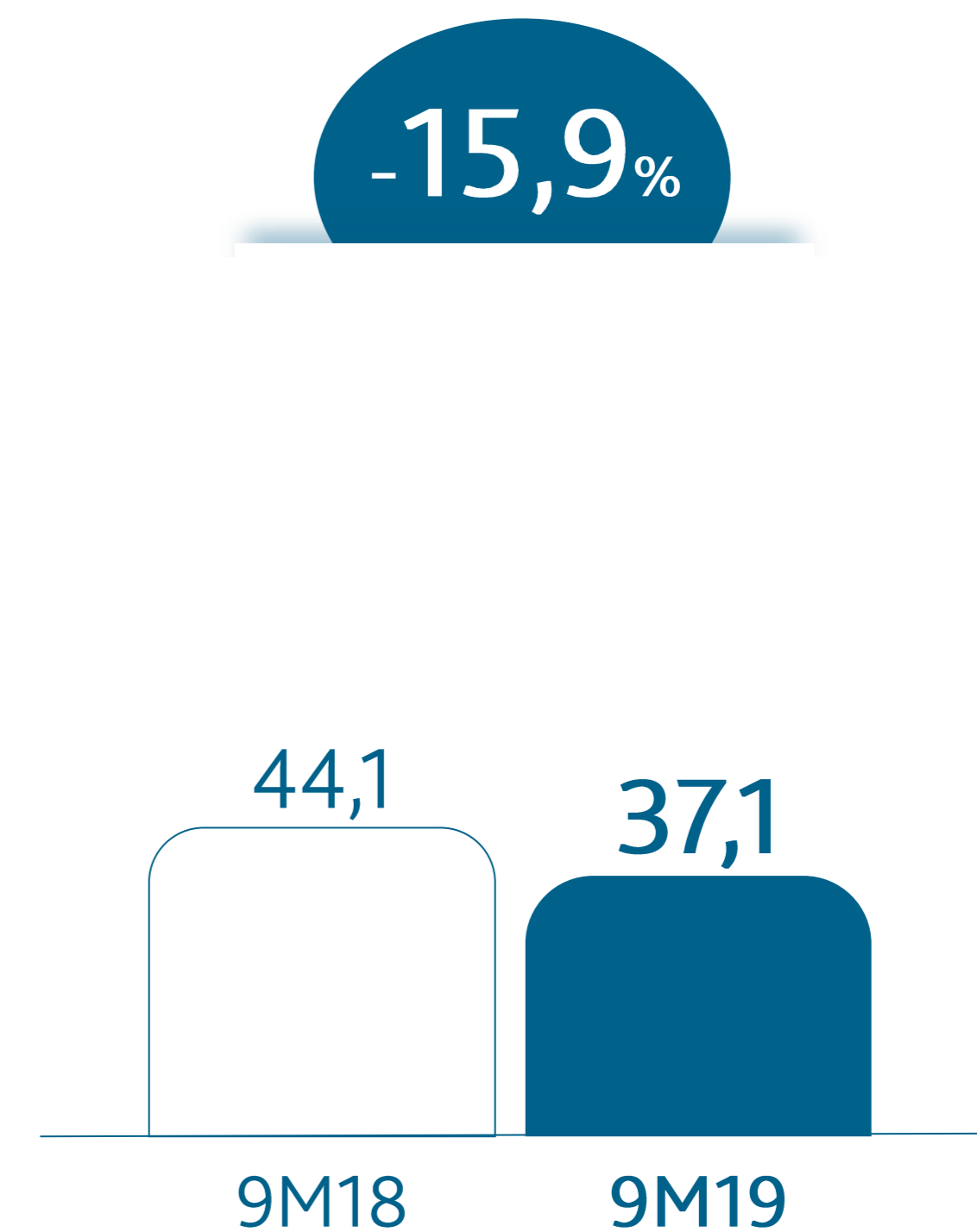


-29,1%

- Fortaleza de resultados del 3T19 y en la generación de caja.
- Menores necesidades de inversión.

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

## CAPEX 9M19 (Millones €)



-15,9%

# CONCLUSIONES

- ✓ Crecimiento de doble dígito en las principales magnitudes financieras que sitúan los resultados en línea con los nuevos objetivos de resultados esperados para el año.
- ✓ Fuerte crecimiento de los volúmenes del trimestre en los principales mercados, destacando la mejora en los volúmenes de colágeno en China ante la escasez de tripa de cerdo.
- ✓ Ingresos impulsados por un adecuado mix que combina mejoras de precio medio y volúmenes.
- ✓ Positivo apalancamiento operativo con incremento del EBITDA en un entorno adverso de costes energéticos y salarios.
- ✓ Fortaleza financiera y operativa que se traslada en los flujos de caja con menores necesidades de inversión en la segunda fase del plan estratégico MORE TO BE.

## 3T19. Principales resultados financieros. Millones €

Millones €	Recurrente <sup>1</sup>			Reportado	
	3T19	Var %	% Var Comparable <sup>2</sup>	3T19	Var %
Ingresos	215,9	+12,4% ✓	+9,8%	215,9	+12,4%
EBITDA	50,8	+13,8% ✓	+9,5%	50,3	+12,8%
Margen EBITDA	23,5%	+0,3 p.p.	0,0 p.p.	23,3%	+0,1 p.p.
B° de explotación	32,8	+13,3%		32,4	+11,7%
Resultado Neto	27,3	+18,8% ✓		27,0	+17,3%

<sup>1</sup> Resultados recurrentes: a) En 2019 excluye el impacto de €2,3 millones de gastos no recurrentes ocasionados por la huelga en la planta de Danville (USA) en junio. b) En 2018 la cifra excluye el impacto de €15,4 millones de euros registrado en Otros Ingresos de Explotación correspondiente a la conclusión del litigio contra Mivisa Envases S.A. neta en €0,9 millones registrados en Otros gastos de explotación relacionados con asesorías y abogados de dicho litigio y la adquisición de compañías.

<sup>2</sup> Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio a 2019 y los impactos no recurrentes del negocio.

## 9M19. Principales resultados financieros. Millones €

Millones €	Recurrente <sup>1</sup>			<i>Reportado</i>	
	9M19	Var %	% Var Comparable <sup>2</sup>	9M19	Var %
Ingresos	625,8	+8,3% ✓	+5,8%	625,8	+8,3%
EBITDA	145,5	+4,4% ✓	-0,3%	143,2	-6,9%
Margen EBITDA	23,3%	-0,8 p.p.	-1,4 p.p.	22,9%	-3,7 p.p.
B° de explotación	92,1	-1,0 %		89,7	-16,5%
Resultado Neto	74,4	-4,9 %		72,7	-18,1%

<sup>1</sup> Resultados recurrentes: a) En 2019 excluye el impacto de €2,3 millones de gastos no recurrentes ocasionados por la huelga en la planta de Danville (USA) en junio. b) En 2018 la cifra excluye el impacto de €15,4 millones de euros registrado en Otros Ingresos de Explotación correspondiente a la conclusión del litigio contra Mivisa Envases S.A. neta en €0,9 millones registrados en Otros gastos de explotación relacionados con asesorías y abogados de dicho litigio y la adquisición de compañías.

<sup>2</sup> Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio a 2019 y los impactos no recurrentes del negocio.

# 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 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.

# Anexo. 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.