

# **VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados**

30 de junio de 2022

Preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Vidrala, S.A. por encargo de la Dirección:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Vidrala, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

### *Párrafo de énfasis*

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Vidrala, S.A. y sociedades dependientes.

### Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de Vidrala, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre.

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 03/22/03066

30,00 EUR

SELLO CORPORATIVO: .....

Sello distintivo de otras actuaciones  
.....

19 de julio de 2022

ERNST & YOUNG, S.L.



Alberto Peña Martínez

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados  
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activos no corrientes</b>			
Inmovilizado material	<b>9</b>	800.589	773.627
Activos por derechos de uso		553	770
Fondo de comercio	<b>10</b>	209.890	209.890
Otros activos intangibles		44.001	48.510
Otros activos financieros		26	26
Activos por impuestos diferidos	<b>8</b>	41.569	41.542
Instrumentos financieros derivados	<b>14</b>	27.489	6.411
Otros activos no corrientes		103	103
		<b>1.124.220</b>	<b>1.080.879</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Existencias	<b>11</b>	222.754	166.491
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	<b>12</b>	383.992	240.536
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		18.967	17.016
Instrumentos financieros derivados	<b>14</b>	50.314	24.010
Otros activos corrientes	<b>13</b>	11.043	13.774
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		115.267	160.540
		<b>802.337</b>	<b>622.367</b>
<b>Total activo</b>		<b>1.926.557</b>	<b>1.703.246</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados  
30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021  
(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	15	30.438	30.438
Otras reservas		8.399	8.109
Ganancias acumuladas		994.920	973.506
Acciones propias	15	(30.025)	(9.246)
Otro resultado global		2.122	(10.839)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		-	(25.066)
<b>Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante</b>		<b>1.005.854</b>	<b>966.902</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Ingresos diferidos		26.546	9.129
Pasivos financieros	18	256.055	184.003
Instrumentos financieros derivados	14	448	480
Pasivos por impuestos diferidos	8	80.796	73.705
Provisiones	17	39.346	69.120
Otros pasivos no corrientes		890	947
		<b>404.081</b>	<b>337.384</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Pasivos financieros	18	74.241	73.613
Instrumentos financieros derivados	14	41.656	29.552
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	354.391	259.271
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		26.653	6.466
Provisiones	17	3.431	9.971
Otros pasivos corrientes	13	16.250	20.087
		<b>516.622</b>	<b>398.960</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>920.703</b>	<b>736.344</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>1.926.557</b>	<b>1.703.246</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas correspondiente  
a los periodos de seis meses terminados en  
30 de junio de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021 (*)</u>
Ventas	<b>6</b>	650.831	529.542
Prestación de servicios	<b>6</b>	579	157
Otros ingresos	<b>21</b>	7.087	3.447
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		49.667	(9.288)
Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles		(393.742)	(199.111)
Gastos por retribuciones a los empleados		(106.356)	(95.242)
Gastos por amortización		(43.950)	(43.715)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes		(723)	(84)
Otros gastos	<b>21</b>	(96.078)	(80.074)
Ingresos financieros		249	5
Gastos financieros		(1.609)	(2.168)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		4.638	-
<b>BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>6</b>	<b>70.593</b>	<b>103.469</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(14.282)	(21.849)
<b>BENEFICIO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>6</b>	<b>56.311</b>	<b>81.620</b>
<b>BENEFICIO DEL PERIODO</b>		<b>56.311</b>	<b>81.620</b>
<b>BENEFICIO DEL PERIODO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA DOMINANTE</b>		<b>56.311</b>	<b>81.620</b>
<b>Ganancias por acción durante el periodo</b> (expresado en euros)			
-Básicas	<b>22</b>	<b>1,90</b>	<b>2,88</b>
-Diluidas		<b>1,90</b>	<b>2,88</b>

(\*) Re-expresada. Ver Nota 3.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Intermedios Resumidos Consolidados del Resultado Global Consolidado correspondiente  
a los periodos de seis meses terminados en  
30 de junio de 2022 y 2021

(Expresados en miles de euros)

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
<b>BENEFICIOS DEL PERIODO</b>	<b>56.311</b>	<b>81.620</b>
Otro Resultado Global:		
Diferencias de conversión	(8.708)	17.240
Planes de prestación definida	2.197	847
Cobertura de los flujos de efectivo	22.355	20.922
Efecto impositivo	(5.365)	(5.021)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Cobertura de los flujos de efectivo	3.266	1.450
Efecto impositivo	(784)	(348)
Otro Resultado Global del periodo, neto de impuestos	12.961	35.090
<b>RESULTADO GLOTOAL TOTAL DEL PERIODO</b>	<b><u>69.272</u></b>	<b><u>116.710</u></b>
<b>RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE</b>	<b><u>69.272</u></b>	<b><u>116.710</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado Intermedio Resumido Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto  
para el período de seis meses terminado el  
30 de junio de 2022

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante							Total patrimonio neto	
	Capital social	Acciones propias	Otras Reservas	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	Otro Resultado Global			
						Cobertura de flujos de efectivo	Planes de prestación definida	Diferencias de conversión	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>30.438</b>	<b>(9.246)</b>	<b>8.109</b>	<b>973.506</b>	<b>(25.066)</b>	<b>8.460</b>	<b>(1.140)</b>	<b>(18.159)</b>	<b>966.902</b>
Resultado total global del periodo	-	-	-	56.311	-	19.472	2.197	(8.708)	69.272
Dividendos	-	-	-	(25.066)	25.066	-	-	-	-
Dividendo complementario del ejercicio 2021	-	-	-	(9.541)	-	-	-	-	(9.541)
Acciones propias rescatadas	-	(20.779)	-	-	-	-	-	-	(20.779)
Otros movimientos - traspaso	-	-	290	(290)	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>	<b>30.438</b>	<b>(30.025)</b>	<b>8.399</b>	<b>994.920</b>	<b>-</b>	<b>27.932</b>	<b>1.057</b>	<b>(26.867)</b>	<b>1.005.854</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado Intermedio Resumido Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto  
para el período de seis meses terminado el  
30 de junio de 2021

(Expresado en miles de euros)

**Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante**

	<b>Otro Resultado Global</b>							<b>Total patrimonio neto</b>	
	<b>Capital social</b>	<b>Acciones propias</b>	<b>Otras Reservas</b>	<b>Ganancias acumuladas</b>	<b>Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</b>	<b>Cobertura de flujos de efectivo</b>	<b>Planes de prestación definida</b>		<b>Diferencias de conversión</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>28.989</b>	<b>(7.679)</b>	<b>7.833</b>	<b>863.051</b>	<b>(23.885)</b>	<b>(6.195)</b>	<b>(2.663)</b>	<b>(43.295)</b>	<b>816.156</b>
Resultado total global del periodo	-	-	-	81.620	-	17.003	847	17.240	116.710
Reducción de capital	-	-	-	(32.977)	23.885	-	-	-	(9.092)
Acciones propias rescatadas	-	(282)	-	-	-	-	-	-	(282)
	-	-	276	(276)	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>	<b>28.989</b>	<b>(7.961)</b>	<b>8.109</b>	<b>911.418</b>	<b>-</b>	<b>10.808</b>	<b>(1.816)</b>	<b>(26.055)</b>	<b>923.492</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados  
(Método indirecto)  
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en  
30 de junio de 2022 y 2021

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>		
Beneficio del ejercicio	56.311	81.620
<i>Ajustes por:</i>		
Amortizaciones	43.950	43.715
Pérdidas por deterioro de activos no corrientes	723	84
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	337	334
Pérdidas por deterioro de valor de existencias	(5.233)	(4.482)
(Ingresos) / Gastos por diferencias de cambio	69	40
Variaciones de provisiones (Nota 17)	(36.314)	8.008
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	(700)	(646)
Ingresos financieros	(249)	(5)
Gastos financieros	1.540	2.168
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(4.638)	-
Impuesto sobre las ganancias	14.282	21.849
	<u>70.078</u>	<u>152.685</u>
<b>Variaciones de capital circulante</b>		
Existencias	(51.030)	22.346
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(143.793)	(71.531)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	120.186	33.252
Otros activos y pasivos corrientes	(10.734)	3.519
Efecto de las diferencias de conversión en el capital circulante de las sociedades extranjeras	1.019	(2.420)
	<u>(84.352)</u>	<u>(14.834)</u>
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>		
Pagos de intereses	(1.594)	(1.680)
Cobros de intereses	690	14
Pagos por impuestos sobre las ganancias	(2.250)	(8.780)
<b>Efectivo neto generado por las actividades de explotación</b>	<u>(17.428)</u>	<u>127.405</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión</b>		
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(51.946)	(40.940)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	(2.734)	(1.967)
Pagos por la adquisición de activos financieros	-	(1)
<b>Efectivo neto generado por actividades de inversión</b>	<u>(54.680)</u>	<u>(42.908)</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiación</b>		
Cobros procedentes de las deudas con entidades de crédito	72.689	717
Cobros procedentes de otras deudas	68.500	145.000
Pago procedente del rescate de acciones y otros instrumentos de patrimonio propio	(20.779)	(282)
Pagos procedentes de otras deudas	(68.509)	(210.000)
Dividendos pagados	(25.066)	(23.885)
<b>Efectivo neto generado por actividades de financiación</b>	<u>26.835</u>	<u>(88.450)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(45.273)	(3.953)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero	160.540	112.178
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio</b>	<u>115.267</u>	<u>108.225</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2022

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

### 1. Información General

Vidrala, S.A. (en adelante la Sociedad, Sociedad Dominante o VIDRALA), que se constituyó en España como sociedad anónima, por un tiempo indefinido, tiene como actividad principal la fabricación y venta de envases de vidrio, situándose su domicilio social y fiscal en Llodio (Álava).

Las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización en el mercado continuo de las Bolsas de Madrid y Bilbao.

La relación de las sociedades que componen el Grupo Vidrala, con los porcentajes de participación total de la Sociedad Dominante (directa y/o indirecta) a fecha 30 de junio de 2022, así como la dirección y la actividad que realiza cada una de ellas y que forman parte del perímetro de consolidación, son las siguientes:

<u>Denominación Social</u>	<u>Domicilio</u>	<u>Participación</u>	<u>Sociedad titular de la participación</u>	<u>Supuesto por el que consolida</u>	<u>Actividad</u>
<u>Crisnova Vidrio, S.A.</u>	<u>Caudete (Albacete)</u>	<u>100%</u>	<u>Vidrala, S.A.</u>	<u>Integración global</u>	<u>Fabricación y venta de envases de vidrio</u>
<u>Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.</u>	<u>Llodio (Álava)</u>	<u>100%</u>	<u>Vidrala, S.A.</u>	<u>Integración global</u>	<u>Promoción y fomento de empresas</u>
<u>Aiala Vidrio, S.A.U.</u>	<u>Llodio (Álava)</u>	<u>100%</u>	<u>Vidrala, S.A.</u>	<u>Integración global</u>	<u>Fabricación y venta de envases de vidrio</u>
<u>Gallo Vidro, S.A.</u>	<u>Marinha Grande (Portugal)</u>	<u>100%</u>	<u>Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.</u>	<u>Integración global</u>	<u>Fabricación y venta de envases de vidrio</u>
<u>Vidrala Logistics, Ltda.</u>	<u>Marinha Grande (Portugal)</u>	<u>100%</u>	<u>Gallo Vidro, S.A.</u>	<u>Integración global</u>	<u>Servicios logísticos</u>
<u>Castellar Vidrio, S.A.</u>	<u>Castellar del Vallés (Barcelona)</u>	<u>100%</u>	<u>Vidrala Desarrollos, S.L.U.</u>	<u>Integración global</u>	<u>Fabricación y venta de envases de vidrio</u>
<u>Vidrala Italia, S.R.L.</u>	<u>Corsico (Italia)</u>	<u>100%</u>	<u>Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.</u>	<u>Integración global</u>	<u>Fabricación y venta de envases de vidrio</u>
<u>Vidrala France, SARL (anteriormente CD Verre, S.A.)</u>	<u>Burdeos (Francia)</u>	<u>100%</u>	<u>Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.</u>	<u>Integración global</u>	<u>Distribución de envases de vidrio</u>
<u>Vidrala Desarrollos, S.L.U.</u>	<u>Llodio (Álava)</u>	<u>100%</u>	<u>Vidrala, S.A.</u>	<u>Integración global</u>	<u>Promoción y Fomento de empresas</u>
<u>Encirc Limited</u>	<u>Derrylin (Irlanda del Norte)</u>	<u>100%</u>	<u>Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.</u>	<u>Integración global</u>	<u>Fabricación de envases de vidrio, envasado y servicios logísticos</u>
<u>Encirc Distribution Limited</u>	<u>Ballyconnell (República de Irlanda)</u>	<u>100%</u>	<u>Encirc Limited</u>	<u>Integración global</u>	<u>Servicios logísticos</u>
<u>Santos Barosa Vidros, S.A.</u>	<u>Marinha Grande (Portugal)</u>	<u>100%</u>	<u>Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.</u>	<u>Integración global</u>	<u>Fabricación y venta de envases de vidrio</u>

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, no ha habido modificaciones en el perímetro de la consolidación.

## **VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

### **2. Bases de Presentación**

Estos estados financieros consolidados intermedios resumidos se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 19 de julio de 2022 a partir de los registros contables de Vidrala, S.A. y de las sociedades incluidas en el Grupo y se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y en especial con la NIC 34 “Estados Financieros Intermedios”, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con lo establecido por dicha norma la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021. Por lo anterior y dado que dichos estados financieros no contienen toda la información requerida para la elaboración de estados financieros anuales, deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2021 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2021 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2022.

### **3. Principios Contables Aplicados Relevantes**

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas ni sobre sus estados financieros consolidados condensados intermedios.

Asimismo, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedia Resumida Consolidada correspondiente al periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 se muestra re-expresada al haber procedido el Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2022 a la reclasificación al epígrafe de “Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles” de los gastos e ingresos correspondientes a las emisiones de CO<sub>2</sub>, así como el coste asociado a la energía eléctrica, desde los epígrafes de “Otros Ingresos” y “Otros gastos”.

### **4. Juicios y Estimaciones Contables Relevantes Utilizadas**

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de acuerdo con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

## **VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de VIDRALA se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Los criterios utilizados en el cálculo de las estimaciones efectuadas en esta información financiera intermedia coinciden, en su caso, con los empleados en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Vidrala correspondientes al ejercicio de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2021.

### **5. Factores de Riesgos Financieros**

La gestión de los riesgos del negocio en Vidrala implica procedimientos supervisados desde los órganos de administración, desarrollados por la dirección y ejecutados, cada día, en la operativa de la organización.

Los principales factores de riesgo externos que, en el contexto actual, afectan a los resultados de nuestro negocio a corto plazo, son: la prolongación del sólido contexto de ventas, las tendencias económicas globales y su potencial impacto en la demanda de nuestros productos; la gestión de los niveles de inventarios adecuados para servir a nuestros clientes y la consiguiente adecuación de capacidades productivas en nuestras instalaciones; la anormal inflación en los precios de la energía, las materias primas y otros costes operativos necesarios para producir y comercializar envases de vidrio y nuestra capacidad de transferir estos incrementos de costes a nuestros precios de venta, a través de fórmulas contractuales o renegociaciones directas; la intensidad inversora en nuestro perímetro industrial para hacer crecer o diversificar el negocio y reducir los costes operativos.

#### **Riesgos operacionales**

El grupo Vidrala desarrolla, a través de ocho centros de producción, una actividad industrial manufacturera y comercializadora basada en un proceso continuo que se encuentra sometido a riesgos inherentes ligados a la naturaleza de la actividad y a su operativa diaria.

Durante el año 2022 se están manteniendo tareas específicas de evaluación y seguimiento de aquellos riesgos de negocio definidos como operacionales. Su objetivo es identificar los riesgos potenciales, en un proceso en continua revisión, conocer con perspectiva su impacto y probabilidad de ocurrencia y, principalmente, vincular cada área operativa y cada proceso de negocio a sistemas de control y seguimiento adecuados al objeto final de minimizar sus potenciales efectos negativos.

##### **i. Riesgos de carácter medioambiental**

El grupo Vidrala se declara firmemente comprometido con la protección del entorno. Con este objetivo, Vidrala lleva a cabo programas de acción específicos en diversos aspectos ambientales relativos a emisiones a la atmósfera, vertidos, residuos y consumo de materias primas, energía, agua o ruido.

## **VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

La fabricación de vidrio es inherentemente intensiva en el consumo de energía como resultado de la utilización de hornos de fusión que operan en continuo, 24 horas al día, 365 días al año. Como consecuencia de la naturaleza industrial del proceso, la reducción del impacto medioambiental asociado al mismo se subraya como uno de los objetivos de la gestión. Para ello, las acciones se basan en promover esfuerzos inversores concretos para la renovación sostenida de las instalaciones fabriles, buscando una adaptación actualizada a la tecnología existente más eficaz en sistemas de reducción del impacto medioambiental. El resultado de los esfuerzos hacia la eficiencia energética tiene un efecto global en el negocio, reduciendo consumos, mejorando los costes y minimizando el impacto medioambiental. Adicionalmente, las prioridades operativas se concentran en intensificar un uso creciente de productos reciclados, en especial, casco de vidrio como materia prima principal para la fabricación del vidrio, lo cual tiene un doble efecto en la eficiencia medioambiental toda vez que evita el consumo alternativo de materias primas naturales y que contribuye a reducir el consumo energético y el consiguiente volumen de emisiones contaminantes.

Dentro de las directrices estratégicas de Vidrala, se documenta como prioritaria la implantación de sistemas de gestión ambientales. En coherencia con este compromiso, todas las instalaciones productivas del Grupo se encuentran vigentemente certificadas bajo estándares ISO 14001:2015 demostrando que Vidrala opera efectivamente bajo las conductas de un sistema de gestión medioambiental global, reconocido y externamente verificado. Además, en coherencia con el compromiso de mejora continua, se han iniciado procesos de implantación y verificación de nuevas normas ambientales como la ISO 14064:2018, relacionada con la declaración voluntaria de emisiones de CO<sub>2</sub>, o la ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión de la energía.

En añadido, Vidrala mantiene un compromiso inversor específicamente destinado a minimizar el potencial efecto contaminante de sus instalaciones. De especial relevancia durante los últimos años, este esfuerzo concreto se ha materializado en la conclusión de un amplio proyecto inversor desarrollado para la instalación en todos los centros productivos de sistemas especiales de depuración de emisiones atmosféricas, denominados precipitadores electrostáticos o electrofiltros. Estas instalaciones están dirigidas a reducir las emisiones de partículas contaminantes siendo reconocidos como la mejor tecnología disponible a este efecto por la normativa europea. Los electrofiltros instalados actúan reteniendo las partículas generadas en el proceso de fusión mediante su atracción a través de campos eléctricos, consiguiendo reducir las emisiones habituales de los hornos de fusión de vidrio en más de un 90%. Los electrofiltros instalados en Vidrala han sido acompañados de sistemas de depuración de emisiones de SO<sub>x</sub>, desulfuradores, que han permitido reducir considerablemente la emisión de este contaminante.

Los efectos del cambio climático ya son visibles y se agravarán si no se toman las medidas adecuadas. Reducir nuestra huella de carbono y minimizar nuestro impacto climático es vital para nosotros. Para ello, hemos invertido en hornos más eficientes desde el punto de vista energético, así como en el cambio a fuentes de energía renovables para reducir la dependencia de los combustibles fósiles. Asimismo, nuestros planes están formalmente alineados con el objetivo de limitar el calentamiento global a niveles inferiores a 1,5°C, tras haber sido validados por la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés).

En conjunto, y como constatación del compromiso anteriormente mencionado, el progreso hacia la eficiencia medioambiental de Vidrala se documenta en detalle en el estado de información no financiera / memoria de sostenibilidad, parte del informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2021.

## **VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

### ii. Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por Vidrala se cimienta en el trabajo diario de las más de 3.500 personas empleadas en el Grupo, la mayor parte de las cuales operan en un contexto de trabajo naturalmente industrial o manufacturero.

En este sentido, el grupo Vidrala se mantiene determinado a establecer las medidas más eficaces de prevención y protección contra la siniestralidad laboral. Este compromiso queda refrendado en la progresiva implantación de sistemas de gestión y salud laboral basados en la norma ISO 45001:2018, que son certificados por entidades independientes acreditando la existencia de un marco de gestión reconocido a nivel internacional.

Con el fin específico de evitar la ocurrencia de accidentes laborales y, más relevante, con la directriz de mejorar la salud en el trabajo, Vidrala desarrolla planes preventivos, concretos y sistematizados, tanto de formación continuada como de sensibilización a su plantilla. En el estado de información no financiera / memoria de sostenibilidad, parte de este informe, se detalla la evolución de los indicadores ligados a la gestión de prevención de riesgos laborales. Dichos planes son desarrollados y difundidos entre todos los agentes implicados en la organización, permitiendo objetivar documentalmente la tendencia en los indicadores de seguridad laboral y, consiguientemente, la eficacia real de los procesos de control implantados evidenciando si son necesarias medidas correctivas adicionales

### iii. Riesgo de cadena de suministro

La actividad llevada a cabo por industrias de proceso de producción intensivo y servicio continuo, como lo es la del grupo Vidrala, puede ser vulnerable a riesgos de distorsión en la cadena de suministro.

Al respecto de los riesgos de aprovisionamiento de productos, materiales, instalaciones o tecnologías que puedan ser clave para el normal desarrollo del proceso industrial, las acciones de gestión incluyen la búsqueda continuada y especializada de fuentes de suministro y el refuerzo de las relaciones con los proveedores, diversificando las fuentes de acceso, formalizando relaciones de largo plazo, estableciendo procesos propios de homologación, auditoría y control de calidad y desarrollando alternativas de suministro en las áreas de relevancia.

Sobre los riesgos relativos al servicio al cliente y a la calidad del producto, las acciones emprendidas incluyen el desarrollo de un área departamental específica, e independiente del resto de áreas organizativas, dedicada exclusivamente a la calidad.

Asimismo, se ha completado un proyecto inversor específico destinado exclusivamente a garantizar los objetivos definidos de calidad del producto comercializado, optimizando el control preventivo o la inspección de la calidad mediante la implantación de las mejores tecnologías disponibles a lo largo de todas las instalaciones del Grupo.

En cuanto a los riesgos relacionados con los inventarios, el Grupo ha desarrollado una serie de sistemas a fin de garantizar un control continuo del inventario sobre el producto terminado almacenado monitorizando su existencia física, calidad, antigüedad y rotación con el objetivo de asegurar un volumen de inventario que sea equilibrado, en volumen y en valor, a las expectativas de ventas.

Como consecuencia de la creciente evolución de las ventas y los menores riesgos de obsolescencia, durante el periodo de los seis primeros meses de 2022 se han revertido provisiones de depreciación de inventarios por importe de 5,5 millones de euros.

## **VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

### **Riesgos en materia fiscal**

El grupo Vidrala opera en un ámbito multinacional, a través de sociedades con actividades en España, Portugal, Reino Unido, Irlanda, Italia y Francia, sometidas a distintas regulaciones tributarias.

La política fiscal de Vidrala tiene como objeto asegurar el cumplimiento de la normativa aplicable en todos los territorios tributarios en los que opera el Grupo, en consistencia con la actividad desarrollada en cada uno de los mismos. Dicho principio de respeto de las normas fiscales, se desarrolla en coherencia con el fin del negocio que es crear valor de manera sostenida para el accionista, evitando riesgos tributarios y buscando eficiencias fiscales en la ejecución de las decisiones de negocio.

Se consideran riesgos fiscales aquellos potencialmente derivados de la aplicación de dichas normativas, la interpretación de estas en el marco de la estructura societaria del Grupo o la adaptación a las modificaciones que en materia tributaria pudieran acontecer.

Para su control, Vidrala dispone de un sistema de gestión integral de riesgos que incluye los riesgos fiscales relevantes y los mecanismos para su control. Asimismo, el Consejo de Administración asume entre sus facultades la supervisión de la estrategia fiscal.

Con el fin de incorporar a la planificación fiscal corporativa los principios de control indicados, Vidrala asume entre sus prácticas:

- La prevención, adoptando decisiones en materia tributaria sobre la base de una interpretación razonable y asesorada de las normativas, evitando posibles conflictos de interpretación mediante la utilización de instrumentos establecidos por las autoridades pertinentes como consultas previas o acuerdos de tributación, evaluando con carácter previo las inversiones u operaciones que presenten una especial particularidad fiscal y, sobre todo, evitando la utilización de estructuras de carácter opaco o artificioso, así como la operativa con sociedades residentes en paraísos fiscales o cualesquiera otras que tengan la finalidad de eludir cargas tributarias.
- La colaboración con las administraciones tributarias en la búsqueda de soluciones respecto a prácticas fiscales en los países en los que el grupo Vidrala está presente, facilitando la información y la documentación tributaria cuando esta se solicite por las autoridades fiscales, en el menor plazo posible y de forma más completa, potenciando acuerdos y, finalmente, fomentando una interlocución continuada con las administraciones tributarias con el fin de reducir los riesgos fiscales y prevenir las conductas susceptibles de generarlos.
- La información al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, facilitando información sobre las políticas y criterios fiscales aplicados e informando sobre consecuencias fiscales cuando constituyan un factor relevante.

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

### **Riesgos financieros**

El entorno de volatilidad global en los mercados financieros y la creciente dimensión de Vidrala exponen las actividades a elementos potencialmente desestabilizadores de índole exógena que denominamos riesgos financieros y que obligan a implantar mecanismos de control específicos.

Las tareas de gestión de los riesgos financieros en Vidrala se basan en la identificación, el análisis y el seguimiento de las fluctuaciones de los mercados en aquellos elementos que puedan tener efecto sobre los resultados del negocio. Su objeto es definir procesos sistemáticos de medición, control y seguimiento que se materialicen en medidas para minimizar los potenciales efectos adversos y reducir estructuralmente la volatilidad de los resultados. Para cubrir ciertos riesgos, Vidrala emplea o puede emplear instrumentos financieros derivados cuyo volumen y características son detallados en el informe anual.

Podemos identificar como riesgos financieros más relevantes los siguientes:

#### i. Riesgo de tipo de cambio

El grupo Vidrala opera en el ámbito internacional y se encuentra, por tanto, expuesto al riesgo de fluctuación de los tipos de cambio por operaciones con divisas diferentes al euro.

El riesgo de tipo de cambio vigente en la estructura de negocio actual se concentra, principalmente, en la subsidiaria Encirc Limited, cuyas actividades se ubican en el Reino Unido e Irlanda. Como resultado, a efectos del Grupo consolidado resulta que el 31,51% de las ventas y el 43,28% del resultado de explotación, EBITDA, correspondientes a los primeros seis meses de 2022 se generaron en libras y, por lo tanto, su reporte en euros se encuentra sometido a los riesgos de traslación que pueden generarse por las fluctuaciones del tipo de cambio de la libra esterlina frente al euro. Asimismo, existe un riesgo de conversión a euros de los recursos de caja que genera el negocio en el Reino Unido en libras, de modo que la depreciación de la libra podría reducir el contravalor en euros disminuyendo el efectivo generado por el negocio.

Como cuantificación de la sensibilidad a este riesgo, en base a los datos registrados en los seis primeros meses de 2022, si la libra se depreciara en un 5% de promedio en un año completo, manteniendo el resto de variables constantes y asumiendo la ausencia de instrumentos de cobertura, el beneficio consolidado del Grupo se vería afectado en aproximadamente un 2,5% y el cash flow anual se reduciría en aproximadamente un 1%.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio, Vidrala usa instrumentos derivados, principalmente contratos de venta a plazo u opciones de venta de divisa. Así, a 30 de junio de 2022, Vidrala tiene contratadas estructuras de venta sobre libras esterlinas con vencimientos durante el año 2022, por un contravalor acumulado de 14 millones de euros.

#### ii. Riesgo de tipo de interés

Las financiaciones contratadas a referencias de tipos de interés variables exponen a Vidrala a riesgo de fluctuación de los tipos de interés que por lo tanto provocan variabilidad en su coste y en los pagos de efectivo previstos.

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

La política de financiación empleada en el Grupo dirige una parte de los recursos ajenos en forma de instrumentos de financiación con coste referenciado a tipo de interés variable. Vidrala cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo principalmente mediante instrumentos derivados de permuta financiera (swap) sobre tipos de interés. Estos instrumentos derivados de cobertura del tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con coste a tipos de interés variable en coste a tipo fijo, evitando de esta forma el riesgo de las fluctuaciones de los tipos de interés variables. Generalmente, el grupo Vidrala obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo, de manera que resultan más óptimos que los disponibles si se hubiesen obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el grupo Vidrala se compromete con otras contrapartes, en todos los casos entidades financieras, a intercambiar, con la periodicidad estipulada, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los notacionales contratados. Bajo las opciones de compra de tipos de interés, Vidrala tiene el derecho y la contraparte la obligación, de liquidar la diferencia entre el tipo de interés variable y el tipo estipulado en el caso de que sea positiva. La efectividad de estos instrumentos en su objetivo de fijación del tipo de interés de las pólizas de financiación contratadas se evalúa y documenta en base a metodologías aceptadas por la normativa contable aplicable.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2022, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas –interest rate swaps- por un contravalor acumulado de 230 millones de euros, con inicios y vencimientos progresivos hasta el año 2026. Como resultado, se prevé que la totalidad del coste a asumir por el Grupo en forma de intereses sobre la deuda durante el conjunto del ejercicio 2022 se encuentre asegurada ante fluctuaciones en los mercados de tipos de interés. Las alzas observadas desde el cierre del ejercicio anterior en las curvas del mercado de tipos de interés han supuesto un incremento del valor de estos instrumentos financieros derivados que a 30 de junio de 2022 ascienden a 10,9 millones de euros.

### iii. Riesgos de crédito

El grupo Vidrala cuenta con una base de clientes altamente diversificada compuesta por una combinación de grandes propietarios de marcas de consumo globales ampliamente reconocidas, envasadores locales o regionales y empresas distribuidoras de envases. Ningún cliente representa más de un 10% de los ingresos ordinarios. Los principales diez clientes, top 10, representan aproximadamente un 32% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 24 clientes.

El grupo Vidrala desarrolla políticas específicas para controlar el riesgo de crédito de cuentas a cobrar por eventuales facturaciones morosas, insolventes o incobrables. El procedimiento se inicia en el desarrollo de procesos sistematizados de autorización de ventas a clientes con un historial de pagos y un estado de crédito adecuados, al objeto de minimizar el riesgo de impagados. Este proceso de control supone la elaboración permanente de análisis de solvencia, estableciendo límites específicos de riesgo asumible para cada deudor, analizando variables como las métricas de crédito, el segmento en el que opera o su procedencia geográfica y elaborando clasificaciones individualizadas de calificación típicas de sistemas evolucionados de medición del crédito. En suma, el procedimiento se instrumentaliza mediante la elaboración y el mantenimiento de un sistema interno de scoring crediticio de cada deudor.

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

Adicionalmente, el control sobre la solvencia de los cobros se intensifica con un segundo nivel de minimización del riesgo soportado en la cobertura del crédito a través de entidades aseguradoras externas. Las pólizas de seguro de crédito contratadas a este efecto tienen el objetivo de cubrir el impacto económico en eventuales situaciones de siniestros de cuantía elevada en los que el sistema interno no se hubiera mostrado eficaz en predecir una insolvencia.

Como resultado de los procedimientos de control descritos, durante el primer semestre del ejercicio 2022, se ha registrado una dotación en la provisión por insolvencias por importe de 0,3 millones de euros, contra resultados del periodo. Además, a la fecha de reporte, el Grupo no ha registrado adelantos en cuentas a cobrar, en forma de factoring o instrumentos similares.

Al respecto de otros riesgos de crédito, las operaciones de financiación, los instrumentos derivados suscritos y las operaciones financieras al contado se formalizan exclusivamente con instituciones financieras de alta y reconocida calificación crediticia.

### iv. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez al que está expuesto el grupo Vidrala surge principalmente del vencimiento de las obligaciones de deuda, de las transacciones con instrumentos derivados, así como de los compromisos de pago con el resto de acreedores ligados a su actividad. La política de Vidrala consiste en monitorizar en continuo el estado de liquidez financiera asegurando la disponibilidad de recursos suficientes para hacer frente a las obligaciones de pago manteniendo procesos internos de control a través del seguimiento del presupuesto y de sus desviaciones y adoptando, en su caso, planes de contingencia.

Con el fin de alcanzar estos objetivos, Vidrala lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en la adaptación de vencimientos a la maduración de los activos a financiar, la diversificación de las fuentes de financiación empleadas, así como el mantenimiento en continuo de recursos financieros no utilizados inmediatamente disponibles.

De este modo, a 30 de junio de 2022, el grupo Vidrala mantiene un total disponible de 669 millones de euros en recursos de financiación externa, de los que 65 millones de euros corresponden a pagarés emitidos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) y 76 millones de euros a otras líneas de financiación bancaria cuyos vencimientos tendrán lugar en el corto plazo.

Vidrala basa su estrategia de gestión de la liquidez financiera en la prudencia, la flexibilidad, la eficiencia de costes y la adecuada estructura de duraciones a largo plazo. Por ello, de cara a mantener una posición sólida de financiación capaz de asumir el repago de los vencimientos de la deuda actualmente dispuesta, así como el impacto de cualquier imprevisto o cambio de contexto en los mercados, el Grupo mantiene a 30 de junio de 2022 un importe en recursos de financiación externa plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 454 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 389 millones de euros. Dicho importe incluye 115 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

### v. Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2022, el grupo Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 215,0 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a 30 de junio de 2022 reflejan un endeudamiento equivalente a 0,9 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses.

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

Una parte de la estructura de financiación se instrumenta en un contrato de financiación sindicada a largo plazo, suscrito entre un grupo seleccionado de nueve entidades financiadoras, por un importe vigente a la fecha de reporte de 260 millones de euros. Su fecha de vencimiento es el 13 de septiembre de 2025, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de marzo del año 2024. En consecuencia, durante los años 2022 y 2023 la financiación se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones de devolución del principal.

El contrato de préstamo mencionado contiene determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras, covenants, habituales en contratos de esta naturaleza. A 30 de junio de 2022, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores de solvencia:

– Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA 12 meses Consolidado: 0,93x

– EBITDA 12 meses Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 85,28x

Adicionalmente a la estructura sindicada, a largo plazo, al objeto de dotar de flexibilidad, solidez y adecuar la estructura de duraciones de la deuda del Grupo a sus necesidades futuras, el grupo Vidrala tiene contratadas financiaciones bilaterales con entidades bancarias u organismos de financiación, por un importe de 269 millones de euros, con plazos medios de 4,4 años. Asimismo, el Grupo dispone a esta fecha líneas de crédito de corto plazo bilaterales por límites de 74 millones de euros.

Además, para la gestión a corto plazo de los flujos y la minimización de los costes de financiación, se encuentra habilitado un programa de emisión de pagarés inscrito en el MARF por un límite máximo de 200 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2022 emitido en 65 millones de euros.

### vi. Riesgo de inflación en costes de energía y materias primas

El contexto anormalmente inflacionista en los costes de producción industriales hace estimar que la inflación existente para la producción de envases de vidrio, en una estructura típica de costes de producción, a 30 de junio de 2022, supera el 50% anual, excluyendo efectos temporales de medidas de protección o coberturas.

En particular, el consumo de energía, principalmente gas natural y electricidad, representa un origen de costes operacionales significativo que es inherente al proceso de producción y manufactura de vidrio al que Vidrala dedica su actividad. Asimismo, el aprovisionamiento de materias primas representa otra fuente de coste relevante para el Grupo. La fluctuación en las variables que originan sus precios, representada en la natural variabilidad de los mercados globales de commodities, afecta al coste del proceso productivo y puede incidir en mayor o menor medida en la rentabilidad del negocio.

Al objeto de gestionar el impacto de este riesgo, el Grupo emplea procesos de control específicos para mitigar los potenciales efectos imprevistos sobre los márgenes operativos que se producirían en caso de que acontezcan tendencias de mercado inflacionistas.

Dichas medidas se materializan en la implantación de fórmulas de tarificación adaptadas, en el seguimiento y monitorización continuado de las variables de mercado que las determinan mediante departamentos de gestión y control dedicados y en el seguimiento del riesgo mediante estrategias de cobertura de precios, incluyendo la contratación de tarifas a precios fijos y el uso de instrumentos financieros derivados para su cobertura.

## **VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2022, el grupo Vidrala mantiene contratados instrumentos de protección o cobertura ante incrementos de precios de commodities energéticas por un nominal equivalente a 126 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, el Grupo estima que tiene cubierto aproximadamente un 62% y un 35% del consumo del resto del año 2022 y del año completo 2023, respectivamente.

### vii. Riesgos generales relacionados con las condiciones económicas y políticas

Vidrala es una compañía de packaging de consumo. Los productos y servicios que ofrecemos forman parte esencial de la cadena de distribución alimentaria. Su demanda se encuentra, por tanto, de alguna manera condicionada por la coyuntura de operatividad de esta cadena y, estructuralmente, por el progreso en el ritmo del consumo de productos de alimentación y bebidas en las regiones de actividad del Grupo.

Así, las condiciones económicas generales, incluyendo el estado del ciclo, la coyuntura política, el grado de confianza de empresas y consumidores y las tasas de empleo, afectan de alguna manera al ritmo de consumo de productos de alimentación y bebidas condicionando la evolución de la demanda. Asimismo, la volatilidad de los costes de las materias primas, el estado en la fluidez de las estructuras logísticas de suministro y cualquier otra circunstancia disruptiva sobre la operatividad de la cadena que pueda afectar a la actividad normal de nuestras instalaciones o de las de nuestros clientes o proveedores pueden afectar puntualmente al estado de las ventas.

En este sentido, eventos extraordinarios como la pandemia CoVid-19, las disrupciones en algunas cadenas de suministro globales, la elevada inflación de costes o las tensiones recientes en los mercados energéticos derivadas del conflicto en Ucrania, pueden tener un efecto sobre el negocio afectando a la demanda, provocando dificultades temporales en aprovisionamientos necesarios para la producción o deteriorando los márgenes de la actividad en caso de que no sea posible trasladar al precio de venta la totalidad de los encarecimientos de costes.

### viii. Otros riesgos: conflicto entre Rusia y Ucrania

En el mes de febrero se produjo el inicio del conflicto bélico en Ucrania por parte de Rusia. A la fecha de reporte de este informe, este conflicto continúa vigente y sus efectos sobre los mercados financieros se están intensificando.

El impacto directo sobre el negocio de Vidrala es limitado, en la medida en que el Grupo no tiene activos ni mantiene actividad industrial o comercial alguna, no produce, no vende ni compra, directamente en Ucrania o en Rusia.

Sin embargo, el impacto indirecto se evidencia en las crecientes dificultades en las cadenas de suministro globales y, en particular, en los anormales encarecimientos en los precios de la energía. Especialmente, el precio del gas natural, fuente de energía principal en la fabricación de vidrio que suponía aproximadamente un 15% del coste total de producción del Grupo en el año 2021, dictado generalmente por mercados organizados paneuropeos, se está comportando con una anormal volatilidad relacionada con la percepción de los riesgos de menor suministro desde Rusia hacia el centro de Europa. Así, se ha encarecido en más de un 120% desde comienzos de año, multiplicándose por más de 17 veces desde los niveles de 2020. Adicionalmente, se observan efectos colaterales de encarecimiento en el precio de la electricidad y algunas materias primas que suponían, en conjunto, en el año 2021 un 35% de los costes de producción.

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

En respuesta a esta situación inflacionista, Vidrala ha puesto en marcha medidas excepcionales de adaptación de los precios de venta y de cobertura temporal mediante fijación de precios de la energía, que se comentan en detalle en su apartado específico. Estas medidas deberían ser eficientes para preservar los márgenes del negocio en niveles coherentes en un plazo de tiempo normal. Sin embargo, en el corto plazo, en caso de que persistan volatilidades extremas, sería inevitable un deterioro de los márgenes operativos hasta que las medidas tengan pleno efecto o los mercados se estabilicen. Al respecto de los riesgos de un corte en el suministro de gas, los expertos opinan que la infraestructura en nuestras regiones de actividad, península ibérica, Reino Unido e Italia se encuentra particularmente protegida. No obstante, existirían medidas físicas que permitirían, en la mayor parte de las instalaciones y por un tiempo no prolongado, alternativas parciales de suministro al gas natural para mantener la actividad productiva.

### 6. Información Financiera por Segmentos

El Grupo se encuentra organizado internamente por segmentos operativos definidos como unidades estratégicas del negocio, tal y como se describe más adelante. Las diferentes unidades estratégicas del negocio desarrollan productos y servicios similares, la fabricación y venta de envases de vidrio, que se gestionan separadamente agregadas por mercados geográficos, debido a que requieren estrategias de mercado diferentes. Los servicios de almacenamiento, envasado y procesos logísticos que se prestan en el Reino Unido no suponen un segmento diferenciado del resto, en la medida en que se considera un servicio complementario a la fabricación y venta de envases de vidrio. Los ingresos ordinarios generados por dichos servicios suponen menos de un 10% del total de ingresos ordinarios del Grupo.

En función de su ubicación cada planta produce para un mercado geográfico identificado, a través de una estructura comercial unificada y definida para dicho mercado.

De esta forma el Grupo está compuesto por los siguientes segmentos operativos:

- Península Ibérica y Otros
- Italia
- Reino Unido e Irlanda

Así, las cinco plantas ubicadas en España y Portugal, producen y comercializan bajo la marca Vidrala, a través de la sociedad matriz, principalmente en los mercados de la Península Ibérica, Francia, Bélgica y Alemania bajo el segmento 'Península Ibérica y otros'. Las plantas ubicadas en el Reino Unido producen y comercializan a través de la sociedad Encirc, principalmente en los mercados del Reino Unido e Irlanda bajo el segmento 'Reino Unido e Irlanda'. Por último, la planta ubicada en Italia produce y comercializa principalmente en el mercado italiano a través de la sociedad Vidrala Italia, bajo el segmento 'Italia'.

Esta segmentación coincide con la información de nivel más inferior, o de mayor detalle, que se utiliza a nivel de dirección y consejo de administración, quienes disponen de información sobre actividad productiva y costes de fabricación a nivel de planta productiva y de información sobre ventas, resultados de explotación y márgenes a nivel de los segmentos identificados.

El rendimiento de los segmentos se mide sobre el EBITDA debido a que el Grupo considera que dicha información es la más relevante en la evaluación de los resultados y en la comparativa con otros grupos que operan en dichos negocios.

La información por segmentos referente a las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 es la siguiente:

**VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

<b>30 de junio de 2022</b>				
<b>(Miles de euros)</b>	<b>Península Ibérica y Otros</b>	<b>Italia</b>	<b>Reino Unido e Irlanda</b>	<b>Consolidado</b>
Ventas y prestación de servicios	384.355	49.739	217.316	651.410
Otros ingresos	2.040	1.440	3.607	7.087
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	21.122	4.064	24.481	49.667
Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	(220.758)	(33.034)	(139.950)	(393.742)
Gastos por retribuciones a los empleados	(52.272)	(6.683)	(47.401)	(106.356)
Gastos por amortización	(20.526)	(5.026)	(18.398)	(43.950)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	(372)	(344)	(7)	(723)
Otros gastos	(57.697)	(6.964)	(31.417)	(96.078)
Ingresos financieros	174	-	75	249
Gastos financieros	(770)	(808)	(31)	(1.609)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	4.638	-	-	4.638
<b>Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas</b>	<b>59.934</b>	<b>2.384</b>	<b>8.275</b>	<b>70.593</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(14.551)	1.810	(1.541)	(14.282)
<b>Beneficio del ejercicio de actividades continuadas</b>	<b>45.383</b>	<b>4.194</b>	<b>6.734</b>	<b>56.311</b>

**VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

<b>30 de junio de 2021 (*)</b>				
<b>(Miles de euros)</b>	<b>Península Ibérica y Otros</b>	<b>Italia</b>	<b>Reino Unido e Irlanda</b>	<b>Consolidado</b>
Ventas y prestación de servicios	315.856	39.632	174.211	529.699
Otros ingresos	934	1.291	1.222	3.447
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(14.748)	(421)	5.881	(9.288)
Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	(108.016)	(19.250)	(71.845)	(199.111)
Gastos por retribuciones a los empleados	(49.219)	(6.349)	(39.674)	(95.242)
Gastos por amortización	(21.665)	(4.656)	(17.394)	(43.715)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	(71)	(13)	-	(84)
Otros gastos	(52.313)	(5.930)	(21.831)	(80.074)
Ingresos financieros	8	-	(3)	5
Gastos financieros	(1.284)	(832)	(52)	(2.168)
<b>Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas</b>	<b>69.482</b>	<b>3.472</b>	<b>30.515</b>	<b>103.469</b>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(12.532)	1.224	(10.541)	(21.849)
<b>Beneficio del ejercicio de actividades continuadas</b>	<b>56.950</b>	<b>4.696</b>	<b>19.974</b>	<b>81.620</b>

(\*) Re-expresada. Ver Nota 3.

Asimismo, los activos no corrientes atribuidos al 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Península Ibérica y Otros	641.094	581.218
Italia	140.403	136.875
Reino Unido e Irlanda	342.723	362.786
	<b><u>1.124.220</u></b>	<b><u>1.080.879</u></b>

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

La información de los principales epígrafes del balance se situación consolidado y las inversiones correspondientes en las áreas geográficas de acuerdo con la localización de los activos productivos es la siguiente:

Área / localización	Miles de euros					
	31.06.2022			31.12.2021		
	Activos	Pasivos	Inversiones del ejercicio	Activos	Pasivos	Inversiones del ejercicio
Península Ibérica y Otros	1.128.107	698.072	42.906	928.243	537.574	73.295
Italia	237.297	53.036	11.189	227.922	43.637	7.436
Reino Unido e Irlanda	<u>561.153</u>	<u>169.613</u>	<u>11.025</u>	<u>547.081</u>	<u>155.133</u>	<u>32.597</u>
	<b><u>1.926.557</u></b>	<b><u>920.721</u></b>	<b><u>65.120</u></b>	<b><u>1.703.246</u></b>	<b><u>736.344</u></b>	<b><u>113.328</u></b>

Las inversiones correspondientes a 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 del cuadro anterior comprenden altas de inmovilizado material y activos intangibles y no reflejan el valor de los derechos de emisión asignados para dicho ejercicio.

### 7. Estacionalidad de las Transacciones del Período Intermedio

Las actividades del Grupo están moderadamente afectadas por un natural carácter cíclico de las ventas determinadas por el periodo estival de consumo de los productos de una parte importante de los clientes. Así, el segundo y el tercer trimestre del año representan en torno a un 60% de las ventas anuales en volumen. Dicha estacionalidad se compensa parcialmente entre los diferentes segmentos de negocio.

### 8. Impuestos Diferidos

La activación de créditos fiscales se deriva, fundamentalmente, de ajustes al resultado contable, así como de la aplicación de deducciones. Los activos por impuesto diferido se prevén recuperar en un periodo inferior al legalmente establecido.

### 9. Inmovilizado Material

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 el Grupo ha adquirido activos por un importe de 65 millones de euros (56 millones de euros a 30 de junio de 2021), principalmente relacionados con inversiones de reposición de instalaciones productivas.

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, el Grupo Vidrala no ha llevado a cabo enajenaciones de activo material por importe significativo. El impacto de la variación del tipo de cambio en este epígrafe registrado como un cargo en el epígrafe “Diferencias de conversión” del balance consolidado a 30 de junio de 2022 ha ascendido a 6,2 millones de euros (16,9 millones de euros al 30 de junio de 2021).

Al 30 de junio de 2022 el valor estimado de los compromisos de adquisición de elementos de inmovilizado material asciende a 80 millones de euros (30 millones de euros a 30 de junio de 2021) correspondientes principalmente a trabajos de modernización de las instalaciones previstos para el segundo semestre del ejercicio 2022.

### 10. Deterioro de valor y asignación del Fondo de Comercio a las UGEs

Las UGEs identificadas por el Grupo se corresponden con cada una de las filiales productivas y tienen su equivalencia directa con las plantas productivas del Grupo a excepción de la filial Encirc Ltd que incluye dos plantas productivas interrelacionadas.

Cada una de las UGEs se corresponden con el grupo identificable de activos más pequeño capaz de generar entradas de efectivo que resulten en su caso independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

Con el propósito de realizar pruebas de deterioro, el fondo de comercio se ha asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo con la unidad productiva que ha generado el mismo, según el siguiente resumen:

<b>Unidad Generadora de Efectivo</b>	<b>País</b>	<b>Miles de euros 30.06.2022</b>	<b>Miles de euros 31.12.2021</b>
Gallo Vidro	Portugal	20.799	20.799
Castellar	España	26.155	26.155
Córsico Vetro	Italia	12.279	12.279
Santos Barosa Vidro	Portugal	150.657	150.657
<b>Total</b>		<b>209.890</b>	<b>209.890</b>

Las pruebas de deterioro se efectúan para todas las UGES del grupo, independientemente de la existencia de un fondo de comercio asignado, de forma anual o con anterioridad a dicha periodicidad si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo.

Las mediciones efectuadas para la cuantificación del valor recuperable se basan en evaluar el valor en uso de las plantas productivas identificadas sobre modelos predictivos de negocio, que han sido actualizados en base a las condiciones económicas actuales, y según la metodología de valoración de descuento de los flujos de caja futuros.

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

A pesar de la incertidumbre del contexto económico y su efecto en determinadas variables relevantes con potencial impacto en los flujos de caja estimados, el Grupo Vidrala no considera que haya cambios razonablemente posibles en las hipótesis clave actualizada en el marco del contexto de mercado actual, tasas de descuento incluidas, que implicarían la contabilización de un deterioro en alguna de sus unidades generadoras de efectivo, por lo que nos remitimos a las conclusiones de los análisis de deterioro efectuados al cierre del ejercicio 2021 y que se desglosan en la nota 7 de las cuentas anuales consolidadas del citado ejercicio.

### 11. Existencias

El detalle de la partida de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Materias primas	18.538	15.015
Materiales auxiliares y de fabricación	80.476	76.746
Productos terminados y en curso	152.704	108.928
Anticipo de proveedores	162	161
	<b>251.880</b>	<b>200.850</b>
Corrección valorativa	(29.126)	(34.359)
	<b>222.754</b>	<b>166.491</b>

### 12. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle del epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Clientes por ventas y prestación de servicios	382.101	245.074
Personal	2.358	-
Otros créditos	11.766	7.358
Menos correcciones valorativas por incobrabilidad	(12.233)	(11.896)
	<b>383.992</b>	<b>240.536</b>

### 13. Otros activos y pasivos corrientes

El detalle del epígrafe Otros activos corrientes es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Administraciones Públicas deudoras		
Impuesto sobre el valor añadido	6.611	10.420
Otros conceptos	4.432	3.354
	<b>11.043</b>	<b>13.774</b>

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

El detalle de Otros pasivos corrientes es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Administraciones Públicas acreedoras		
Impuesto sobre el valor añadido	7.308	12.545
Retenciones y pagos a cuenta	2.380	3.222
Organismos de la Seguridad Social	4.766	4.272
Otros	1.796	48
	<b>16.250</b>	<b>20.087</b>

### 14. Instrumentos Financieros Derivados

El detalle de los activos y pasivos por instrumentos financieros derivados al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2022	31.12.2021
Activos		
Derivados de cobertura		
Permutas de tipo de interés	10.985	-
Opciones sobre precio de energía	66.818	30.421
	<b>77.803</b>	<b>30.421</b>
Pasivos		
Derivados de cobertura		
Permutas de tipo de interés	448	480
Permutas de divisa	729	729
Opciones sobre precio de energía	40.927	28.823
	<b>42.104</b>	<b>30.032</b>

El nominal cubierto en los contratos de permutas y opciones de tipo de interés a fecha 30 de junio de 2022 asciende a 230 millones de euros (315 millones de euros al 30 de junio de 2021).

Estos instrumentos financieros están clasificados en el Nivel 2 (Precios no cotizados obtenidos de mercados observables) de la jerarquía de valor razonable.

Los valores razonables de estos instrumentos de tipos de interés se determinan en su totalidad directamente por referencias a la curva de tipos de interés de mercado observable a la fecha de valoración y para el caso de derivados de energía por referencias a los precios observables de mercado de determinados combustibles al que está referenciado el precio de la energía.

### 15. Patrimonio Neto

La composición y los movimientos del patrimonio neto se presentan en el estado intermedio resumido de cambios en el patrimonio neto consolidado para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y 2021.

## **VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

### a) Capital Social

A 31 de diciembre de 2021 el capital social de Vidrala, S.A. estaba representado por 29.841.423 acciones ordinarias, representadas mediante anotaciones en cuenta de 1,02 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Bilbao. Ninguna sociedad participa, directa o indirectamente, en el capital social en un porcentaje superior al 10%.

Con fecha 24 de junio de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado proceder a la reducción de capital en una cifra de 306 miles de euros, mediante la amortización de 300 miles de acciones propias – aproximadamente el 1% del capital social previo a la reducción – adquiridas al amparo de programas de recompra de acciones, cumpliendo el objetivo comunicado en ellos.

Así, la nueva cifra de capital social de Vidrala, S.A., una vez se inscriba en el Registro Mercantil de Álava siguiendo las formalidades legales correspondientes, quedará registrado y fijado en 30.132 miles de euros, dividido en 29.541.423 acciones de un euro y dos céntimos de euro (1,02 euros) de valor nominal cada una.

### b) Acciones Propias

En relación a las acciones propias, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Vidrala, S.A. celebrada otorgó facultades para proceder a su adquisición derivativa, directamente o a través de sociedades del grupo, y a reducir el capital social, en su caso, con el fin de amortizar acciones propias delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para su ejecución.

En el marco de este acuerdo, con fecha 16 de mayo de 2022, el Consejo autorizó un nuevo programa de recompra de acciones por una duración de 12 meses para la adquisición de hasta 300.000 acciones por un importe efectivo en marcha de 30 millones de euros. La ejecución del programa está en marcha y a 30 de junio se ha completado un 45% del mismo, habiéndose adquirido 270.000 acciones propias. El objeto de este programa será amortizar acciones propias, incrementando el beneficio por acción que corresponde a cada accionista como una herramienta complementaria de retribución del accionista en complemento a los dividendos en efectivo.

En base a los diferentes programas de recompra de acciones, durante los ejercicios 2022 hasta el 30 de junio y 2021 completo se han adquirido en el mercado 300.633 y 21.451 títulos, respectivamente, por un importe total de 20.779 y 1.567 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de las acciones propias durante el primer semestre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se desglosa en el cuadro siguiente:

**VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

	<b>30.06.2022</b>		<b>31.12.2021</b>	
	<b>Número de acciones</b>	<b>Importe (Miles de euros)</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Importe (Miles de euros)</b>
Saldo inicial	108.973	9.246	87.522	7.679
Adquisiciones	300.633	20.779	21.451	1.567
Saldo final	<b>409.606</b>	<b>30.025</b>	<b>108.973</b>	<b>9.246</b>

c) Dividendos y prima de asistencia

El importe del dividendo satisfecho por Vidrala a los accionistas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 ha ascendido a 25.066 miles de euros, equivalentes a 0,8430 céntimos de euro por acción.

Con fecha 14 de julio de 2022 se ha procedido al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2021, por importe de 9.541 miles de euros.

El importe satisfecho en concepto de prima de asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2022 ha ascendido a 1.015 miles de euros (998 miles de euros en 2021).

**16. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

El detalle de los acreedores comerciales es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Acreedores comerciales	303.034	212.721
Remuneraciones pendientes de pago	15.237	16.999
Accionistas por dividendos (Nota 15.c)	9.541	25.066
Proveedores de inmovilizado	24.361	2.315
Otras deudas no comerciales	2.218	2.170
	<b>354.391</b>	<b>259.271</b>

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

### 17. Provisiones

El detalle de provisiones es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Derechos de emisión	37.485	62.541
Personal	1.168	6.342
Otras provisiones	4.124	10.208
	<b>42.777</b>	<b>79.091</b>

El saldo del epígrafe “Personal” a fecha 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 incluye principalmente compromisos por pensiones, fundamentalmente de la filial del Reino Unido Encirc Limited. Asimismo, el saldo del epígrafe “Otras provisiones” recoge fundamentalmente la provisión asociada a determinadas obligaciones que serán cubiertas por la Sociedad dominante del Grupo y que ha sido registrada en base a la mejor estimación posible a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.

### 18. Pasivos financieros

El detalle al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de los pasivos financieros del Grupo es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>No corriente</b>		
Préstamos y créditos con entidades bancarias	214.000	161.500
Pasivos financieros por arrendamientos	40.228	20.462
Otros pasivos financieros	1.827	2.041
	<b>256.055</b>	<b>184.003</b>
<b>Corriente</b>		
Préstamos y créditos con entidades bancarias	8.433	6.370
Pasivos financieros por arrendamientos	114	212
Otros pasivos financieros	65.370	66.895
Intereses devengados	324	136
	<b>74.241</b>	<b>73.613</b>

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 30 de junio de 2022 son como siguen:

<u>Tipo</u>	<u>Año de concesión</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>		
			<u>Límite vigente/valor</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Préstamo	2015	2024	80.000	-	80.000
Crédito	2015	2025	180.000	-	-
Préstamo	2018	2027	40.000	-	40.000
Crédito	2018	2027	40.000	-	-
Préstamo	2017	2029	45.000	4.500	31.500
Préstamo	2021	2024	25.000	-	25.000
Préstamo	2022	2032	17.500	-	17.500
Préstamo	2022	2027	20.000	-	20.000
Crédito	2010	2024	50.000	-	-
Otros créditos a corto plazo	2018	2023	75.500	3.933	-
<b>Préstamos y créditos con entidades bancarias</b>				<b>8.433</b>	<b>214.000</b>
Préstamo	2022	2027	20.004	-	20.004
Préstamo	2022	2027	20.012	-	20.012
Otros	-	-	-	114	212
<b>Pasivos financieros por arrendamientos</b>				<b>114</b>	<b>40.228</b>

El vencimiento de los préstamos y otros pasivos financieros no corrientes es el que sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Entre 1 y 2 años	51.539	81.503
Entre 2 y 5 años	178.516	93.500
Más de 5 años	26.000	9.000
	<b>256.055</b>	<b>184.003</b>

Algunos de estos contratos tienen cláusulas de cumplimiento de determinados ratios financieros. A 30 de junio de 2022 y 2021 el Grupo cumple con estos requisitos.

La sociedad dominante del Grupo, Vidrala S.A., renovó el 26 de julio de 2021 un programa de emisión de pagarés comerciales en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) ampliando su límite máximo hasta 200 millones de euros y vigencia anual prorrogable. A través de este programa, la Sociedad puede realizar emisiones de pagarés comerciales a plazos de entre 3 y 730 días y a tipos que quedarán fijados en función de la coyuntura de oferta y demanda en el momento de emisión, que dependerá de las condiciones de mercado, de la estructura temporal de la curva de tipos de interés y de la apreciación o el interés de los inversores a la calidad crediticia del emisor. El rango de tipos de interés a los que la Sociedad ha emitido pagarés durante el ejercicio 2022 ha oscilado entre un -0,09% y un 0,05 % anual, excluyendo la comisión de colocación. El importe vivo de pagarés emitidos a 30 de junio de 2022 asciende a 68,5 millones de euros, de los que a 30 de junio de 2022 quedan pendientes de vencimiento 65 millones, vencimientos que se producirán entre julio de 2022 y enero de 2023.

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

En función de las condiciones descritas, la Sociedad espera atender los vencimientos de estas emisiones mediante nuevas emisiones o su repago, progresivamente, tratando de optimizar la estructura de plazos y tipos de interés y de continuar diversificando las fuentes de financiación. En todo caso, a 30 de junio de 2022, el Grupo mantiene liquidez suficiente en forma de recursos en caja o de financiación a largo plazo inmediatamente disponible no utilizada para atender la totalidad de los vencimientos.

Con fecha 13 de marzo de 2015, Vidrala SA suscribió un contrato de financiación sindicada por 440 millones de euros, con el objeto de financiar la adquisición de Encirc Ltd. En los años posteriores, se realizaron diferentes novaciones sobre este contrato al objeto de ajustar las condiciones del mismo al mercado en lo relativo a duración y coste.

En el año 2017, con motivo de la adquisición de Santos Barosa Vidros, S.A., el contrato se amplió en 150 millones de euros.

Con fecha 21 de junio de 2019 Vidrala, S.A. formalizó la novación de su contrato de financiación sindicada, efectiva a partir del 15 de julio de 2019, adaptándolo a una estructura de financiación sostenible. El principal de esta financiación ascendía a 260 millones de euros, consistiendo en un préstamo de 80 millones de euros y una línea de crédito “revolving” de 180 millones de euros, con vencimientos entre el año 2023 y 2024 que incorporaban extensiones opcionales hasta el año 2025.

Así, con fecha 19 de julio de 2021 se acordó la extensión de la línea de crédito revolving por su importe completo (180 millones de euros) hasta 2025, sin que se produjesen modificaciones sustanciales en el acuerdo formalizado.

El tipo de interés aplicable a la estructura de financiación sindicada para el primer semestre del ejercicio 2022 ascendió al 0,585% para el tramo préstamo y al 0,105% de comisión de no utilización para el tramo crédito “revolving”. Estos porcentajes son revisables semestralmente en función de la evolución del ratio “Endeudamiento neto / Ebitda Consolidado”.

Como resultado de todo lo anterior, a 30 de junio de 2022, el préstamo sindicado de largo plazo asciende a un importe de 80 millones de euros, y el crédito “revolving” se encuentra no utilizado, plenamente disponible.

En el periodo comprendido entre los ejercicios 2022 y 2023, el préstamo se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones para la Sociedad de devolución del principal.

El contrato contiene cláusulas con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras (covenants), habituales en contratos de esta naturaleza, cuyo incumplimiento pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de la financiación.

A fecha de formulación de estos Estados Intermedios, dichos compromisos se encuentran cumplidos siendo el resultado de los siguientes indicadores a 30 de junio de 2022:

Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado: 0,93x

EBITDA Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 85,28x

En el contrato de financiación, en función de su naturaleza sostenible, se añaden ciertos compromisos de mejora en el desempeño medioambiental del Grupo Vidrala. Así, se acuerda que el margen aplicable a las disposiciones de cualquier tramo se verá modificado en función del índice de emisiones de dióxido de carbono:

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

Índice de Emisiones de CO<sub>2</sub> = Toneladas de CO<sub>2</sub> emitidas por el Grupo / Toneladas de vidrio envasadas (paletizadas y etiquetadas).

Los rangos de emisiones influirán en el margen aplicando un incremento o un decremento de hasta el 0,015% en el margen aplicable.

Adicionalmente a la estructura de financiación sindicada y al programa de pagarés vigente, el Grupo Vidrala obtuvo financiación mediante un préstamo a largo plazo otorgado por el Banco Europeo de Inversiones “BEI” por un importe inicial de 45 millones de euros y vencimiento el 23 de octubre de 2029 suscrito el 17 de julio de 2018 con motivo del plan inversor en la planta productiva de Italia. De acuerdo al calendario de repago acordado, la deuda vigente de esta financiación a 30 de junio de 2022 es de 36 millones de euros, de los que durante el segundo semestre del año 2022 se producirá una amortización del 10% del principal de este préstamo por importe de 4,5 millones de euros.

Con fecha 12 de diciembre de 2018 las sociedades del Grupo Aiala Vidrio, S.A. y Crisnova Vidrio, S.A. formalizaron sendos contratos mercantiles de arrendamiento financiero por importe de 40 millones de euros, 20 millones de euros en cada caso. Los bienes objeto del contrato se correspondían con maquinaria especializada de cada una de las plantas productivas y la renta total del arrendamiento sería satisfecha al vencimiento de dichos contratos, en los ejercicios 2022 y 2023 respectivamente, momento en el cual las empresas del grupo mencionadas podrían ejercer la opción de compra correspondiente de los bienes muebles arrendados. Sin embargo, con fecha 19 de julio de 2021 y 7 de febrero de 2022, respectivamente, se procedió a las cancelaciones anticipadas de los contratos de arrendamiento financiero formalizados con las Sociedades del Grupo Crisnova Vidrio, S.A. y Aiala Vidrio, S.A.U., ejerciéndose la opción de compra de los mencionados bienes muebles.

En dicha misma fecha, 19 de julio de 2021, la Sociedad dominante del Grupo, Vidrala, S.A. formalizó un préstamo por importe de 25 millones de euros y con vencimiento el 19 de julio de 2024, fecha la que se producirá el reintegro de la totalidad del importe.

Con fecha 7 de febrero de 2022 las Sociedades del Grupo Crisnova Vidrio, S.A. y Castellar Vidrio, S.A.U. formalizan nuevos contratos mercantiles de arrendamiento financiero por importe de 40 millones de euros, 20 millones de euros en cada caso, y fechas de vencimiento establecidas para el ejercicio 2027.

Durante el ejercicio 2022 Vidrala ha formalizado dos nuevos préstamos por importe de 17,5 y 20 millones de euros y vencimientos entre los ejercicios 2026 y 2032 respectivamente.

Asimismo, con fecha 24 de febrero de 2022 se acordaron las extensiones de los límites de un préstamo y un crédito ostentados por la Sociedad dominante del Grupo, en ambos casos, de los 25 millones previos a los 40 millones de euros actuales, junto con la extensión de su vencimiento al ejercicio 2027 (en lugar del ejercicio 2023 que figuraba como fecha de vencimiento en el contrato precedente).

A fecha 29 de marzo de 2022, Vidrala acordó la extensión de vencimiento de un crédito existente, por un nominal de 50 millones de euros, al ejercicio 2027.

En la cuenta “Otros pasivos financieros” se recogen los pagarés comerciales pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2022, emitidos bajo el programa de pagarés descrito, así como préstamos de diversos organismos oficiales que no devengan tipos de interés.

Las líneas de financiación incluidas en el concepto de Préstamos y créditos con entidades bancarias tienen, en su conjunto, límites máximos vigentes al 30 de junio de 2022 y 2021 por 604 millones

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

de euros y 528 millones de euros, respectivamente, estando disponibles a dichas fechas límites por un importe de 454 millones de euros y 445 millones de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio efectivo en la fecha del balance para la financiación bancaria es del 0,83% anual (1,06% anual para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021).

Los importes registrados y los valores razonables de los pasivos financieros corrientes y no corrientes no difieren significativamente.

El importe registrado de los recursos ajenos del Grupo está denominado íntegramente en euros.

### 19. Impuestos

El gasto por impuesto sobre las ganancias se reconoce en base a la mejor estimación realizada por el Grupo, de la tasa media esperada para el ejercicio anual, multiplicándola por el resultado antes de impuestos del periodo a 30 de junio de 2022.

La tasa media impositiva del Grupo consolidado, para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2022, ha sido del 20,00% (21,12% a 30 de junio de 2021).

### 20. Partes Vinculadas

#### a) Operaciones comerciales

Durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2022 y 2021 el Grupo no ha realizado transacciones ni existen saldos con partes vinculadas en lo que respecta a compra - venta de bienes y prestación de servicios.

#### b) Compensaciones al personal directivo clave

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
Salarios y otras retribuciones a corto plazo a los empleados-directivos	2.081	1.659

El número de miembros de empleados-directivos que comprende el importe de remuneraciones anterior a 30 de junio de 2022 es de 12 personas (12 personas a 30 de junio de 2021).

Durante el ejercicio 2022 se han realizado pagos por incentivos por un importe de 1.036 miles de euros, no habiéndose realizado ningún pago por este concepto en 2021.

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

### c) Retribución de los administradores de Vidrala

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipo o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. La retribución total de los miembros del Consejo de Administración, comprendiendo de forma global el importe de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase percibidas durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022 ha ascendido a 1.223 miles de euros (731 miles de euros a 30 de junio de 2021).

### d) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los miembros del Consejo de Administración de Vidrala, S.A. y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

## 21. Otros Ingresos y Gastos

El detalle de ingresos ordinarios se ha presentado en la Nota 6 conjuntamente con la información por segmentos.

El detalle de Otros ingresos es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021(*)</u>
Subvenciones de explotación	1.486	1.261
Subvenciones de capital traspasadas a resultados	700	646
Otros ingresos	4.901	1.540
	<u>7.087</u>	<u>3.447</u>

(\*) Re-expresada. Ver Nota 3.

El detalle de Otros gastos es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021(*)</u>
Servicios del exterior	27.605	25.120
Gastos de venta	63.050	49.821
Tributos	914	2.065
Pérdidas por deterioro de valor e incobrabilidad de deudores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 12)	337	334
Otros gastos de gestión corriente	4.172	2.734
	<u>96.078</u>	<u>80.074</u>

(\*) Re-expresada. Ver Nota 3.

## VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2022

### 22. Ganancias por Acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias (véase Nota 15).

El detalle del cálculo de las ganancias básicas por acción es como sigue:

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (miles de euros)	56.311	81.620
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	<u>29.641</u>	<u>28.330</u>
Ganancias básicas por acción (euros por acción)	<u>1,90</u>	<u>2,88</u>

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación se ha determinado como sigue:

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Número de acciones ordinarias emitidas a cierre del ejercicio	29.841.423	28.420.403
Promedio ponderado de acciones ordinarias en autocartera	<u>200.232</u>	<u>90.016</u>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>29.641.191</u>	<u>28.330.387</u>

El beneficio por acción a 30 de junio de 2022, ajustado por el efecto de la ampliación de capital liberada llevada a cabo en diciembre del 2021, ascendería a 2,74 euros por acción.

### 23. Hechos Posteriores

Desde el 30 de junio de 2022 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no se han producido acontecimientos posteriores al cierre que afecten significativamente a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

## **VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Declaración de los responsables de la Información

Semestral al 30 de junio de 2022

Reunidos los Administradores de la Sociedad Vidrala, S.A., con fecha 19 de julio de 2022, proceden a la formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado de Vidrala, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al semestre comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 30 de junio de 2022. Dichos documentos están constituidos por los anexos a este escrito.

Asimismo los Administradores de Vidrala, S.A. manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del emisor y de las empresas comprendidos en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición del emisor, así como de las empresas dependientes comprendidas en su Grupo tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Firmantes:

---

Sr. D. Carlos Delclaux Zulueta  
Presidente

---

Sr. D. Luis Delclaux Muller  
Consejero

---

Sr. D. Ramón Delclaux de la Sota  
Consejero

---

Sra. D<sup>a</sup>. Virginia Urigüen Villalba  
Consejera

---

Sr. D. Esteban Errandonea Delclaux  
Consejero

---

Sr. D. Eduardo Zavala Ortiz de la  
Torre  
Consejero

---

Sr D. Aitor Salegui Escolano  
Consejero

---

Sra. Gillian Anne Watson  
Consejera

---

Noronha Gallo, SARL  
Representada por  
Sra. D<sup>a</sup> Rita Gallo  
Consejera

---

Sra. Inés Elvira Andrade Moreno  
Consejera

---

Sr. D. Fernando Gumuzio Íñiguez de  
Onzoño  
Consejero

## VIDRALA, S.A. INFORME DE GESTIÓN SEMESTRAL A JUNIO 2022

### CIFRAS DE RESULTADOS ACUMULADOS

	A junio 2022	A junio 2021	Variación reportada	Variación a divisa constante
Ventas (millones de euros)	650,8	529,5	+22,9%	+21,8%
EBITDA (millones de euros)	112,0	149,4	-25,1%	-25,4%
Beneficio por acción (euros)	1,90	2,74	-30,8%	
Deuda / EBITDA U12M (proporción)	0,9x	0,6x	+0,3x	

*Nota: A efectos de mejorar la comparabilidad, se ha ajustado el beneficio por acción del año anterior por el efecto de la ampliación de capital liberada llevada a cabo en noviembre 2021.*

- ✓ Las ventas durante los seis primeros meses de 2022 registraron un crecimiento orgánico del 21,8% hasta los 650,8 millones de euros.
- ✓ El resultado bruto de explotación, EBITDA, ascendió a 112,0 millones de euros equivalente a un margen sobre las ventas del 17,2%.
- ✓ El beneficio obtenido en el periodo descendió un -30,8% con respecto al año precedente, hasta 1,90 euros por acción.
- ✓ La deuda a 30 de junio de 2022 refleja un incremento anual del 24,2%, situándose en el equivalente a 0,9 veces el EBITDA de los últimos 12 meses.

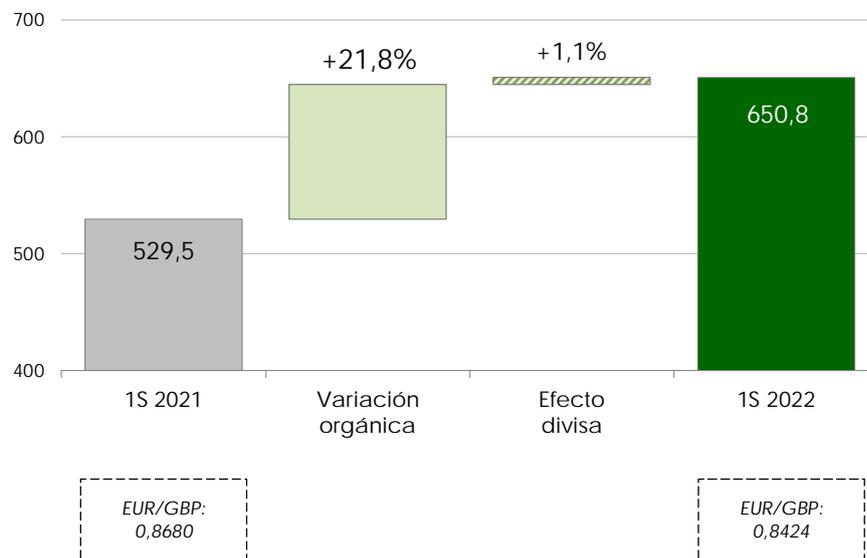


Evolución de resultados

Ventas

La cifra de ventas registrada por Vidrala durante los seis primeros meses de 2022 ascendió a 650,8 millones de euros. Supone un incremento sobre lo reportado el año anterior de un 22,9%. En divisa constante, las ventas registraron un crecimiento orgánico del 21,8%.

CIFRA DE VENTAS  
EVOLUCIÓN INTERANUAL  
*En millones de euros*

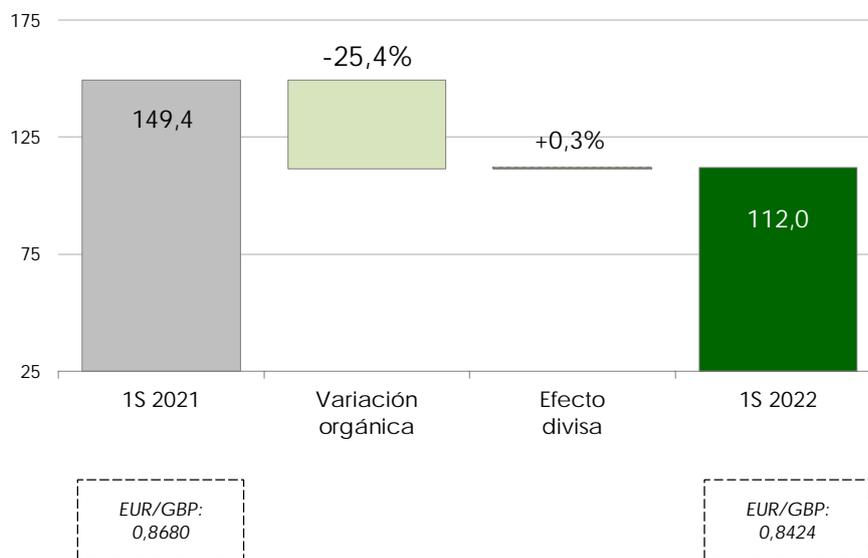


## Resultado operativo

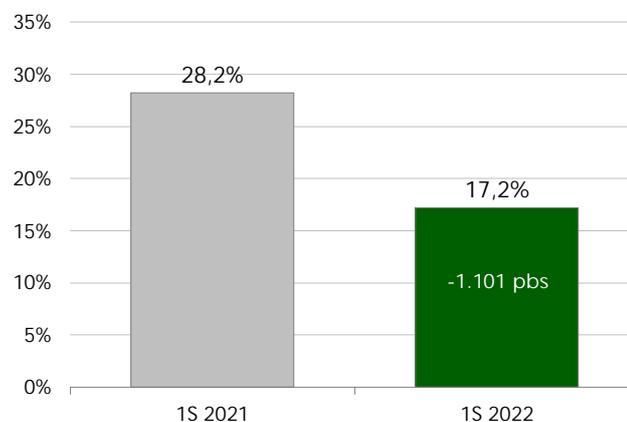
El resultado operativo bruto –EBITDA– acumulado durante los seis primeros meses de 2022 ascendió a 112,0 millones de euros. Supone una variación en términos reportados del -25,1% sobre el año anterior. A divisa constante, el EBITDA registró un descenso del -25,4%.

El EBITDA obtenido representa un margen sobre las ventas del 17,2%.

RESULTADO OPERATIVO EBITDA  
EVOLUCIÓN INTERANUAL  
En millones de euros



MÁRGENES OPERATIVOS EBITDA  
EVOLUCIÓN INTERANUAL  
En porcentaje sobre las ventas

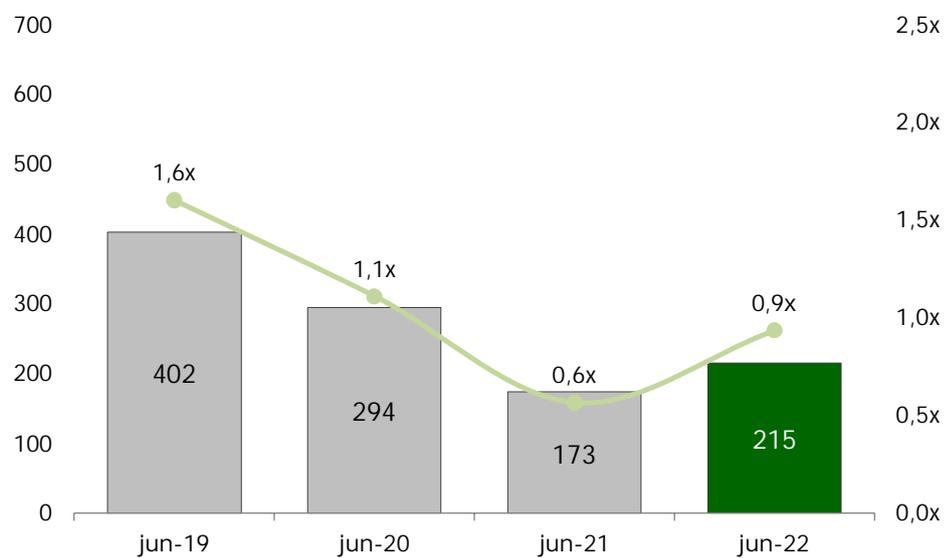


## Resultado neto y balance

El resultado neto atribuible al semestre ascendió a 56,3 millones de euros. Equivale a un beneficio por acción de 1,90 euros, lo que refleja un descenso del -30,8% sobre el año anterior.

A nivel de balance, la deuda a 30 de junio de 2022 se sitúa en 215,0 millones de euros. Representa un ratio de apalancamiento equivalente a 0,9 veces el EBITDA acumulado en los últimos doce meses.

DEUDA  
EVOLUCIÓN INTERANUAL DESDE JUNIO 2019  
*Deuda en millones de euros y múltiplo sobre EBITDA*



## Cifras relevantes de gestión

	A junio 2022	A junio 2021
Ventas (millones de euros)	650,8	529,5
EBITDA (millones de euros)	112,0	149,4
<i>Margen EBITDA (porcentaje sobre ventas)</i>	17,2%	28,2%
EBIT (millones de euros)	67,3	105,6
<i>Margen EBIT (porcentaje sobre ventas)</i>	10,3%	19,9%
Beneficio neto (millones de euros)	56,3	81,6
<i>Beneficio por acción (euros)</i>	1,90	2,74
Deuda (a cierre del periodo, en millones de euros)	215,0	173,2
Deuda / EBITDA (proporción)	0,9x	0,6x



## Perspectivas

La coyuntura global del negocio, enmarcada bajo el inicio de un conflicto bélico en Europa del Este y el fin de la pandemia, se encuentra dominada por factores particularmente relevantes que marcan nuestras prioridades internas de gestión.

En primer lugar, las tendencias de consumo y la evolución futura de la demanda ante un contexto económico potencialmente más incierto. En este punto, la demanda de envases de vidrio en nuestras regiones de actividad se mantiene sólida y sus perspectivas son favorables impulsadas por el creciente apoyo al vidrio como el envase sostenible definitivo por parte de propietarios de marcas, envasadores y consumidores. En coherencia, como demuestra la evolución de nuestras ventas, se han ido completando acciones internas específicas dirigidas a adaptar selectivamente la capacidad productiva, reforzar nuestro servicio y garantizar la sensibilidad hacia el cliente, nuestra razón de ser. Así, en un contexto de niveles de inventarios limitados a lo largo de toda la industria, las previsiones de ventas para el segundo semestre del año se mantienen estables.

En segundo lugar, el contexto altamente inflacionista en los costes de producción industriales y la capacidad de la industria para adaptar progresivamente estos incrementos de costes en los precios de venta. En este sentido, las medidas de protección existentes y la paulatina adaptación de nuestros precios han permitido recuperar parcialmente márgenes de negocio más coherentes durante el segundo trimestre. Sin embargo, las recientes tensiones en los precios del gas natural y la electricidad, dada su anormal intensidad, en el caso de que persistan, podrían provocar nuevos deterioros de márgenes temporales hasta que los mercados energéticos se estabilicen o nuestros precios de venta se adapten.

Por último, en el marco de todo lo anterior, Vidrala progresa en la ejecución del plan inversor iniciado en 2019, que incluye proyectos específicos dirigidos a reducir los costes, hacer crecer el negocio, ofrecer servicios diferenciales y reorganizar selectivamente nuestra estructura productiva para reforzar su competitividad e impulsar la sostenibilidad de nuestras operaciones. Como resultado, nuestra red de instalaciones industriales es hoy más sólida que nunca. Este ambicioso plan de modernización tiene un reflejo en cifras de inversiones que cumplen la intensidad anticipada y limitarán la generación de caja en el corto plazo.

En cualquier caso, las bases estructurales del negocio se mantienen sólidas y nuestras directrices estratégicas intactas, firmemente comprometidas con nuestras prioridades de largo plazo: cliente, competitividad y capital. Invertiremos, para crecer y para mejorar nuestros niveles de competitividad, con la mente puesta en nuestros clientes y con el objetivo de suministrar nuestros servicios y fabricar nuestros productos de la forma más sostenible. Adaptaremos paulatinamente nuestra gestión para garantizar la rentabilidad de nuestras ventas, bajo el soporte de una estructura de demanda naturalmente sólida. Y todo ello lo ejecutaremos garantizando una estricta disciplina financiera y una atractiva política de remuneración al accionista.

## Política de remuneración al accionista

En virtud de lo acordado por la última Junta General de Accionistas, el pasado 14 de julio se procedió al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2021, por importe de 32,09 céntimos de euro por acción.

En conjunto, la distribución en efectivo durante el año 2022, incluyendo la prima de asistencia a la Junta General de Accionistas, ha acumulado 1,2039 euros por acción. El desembolso anual ha representado un incremento del 5% con respecto al año anterior, considerando que las nuevas acciones asignadas gratuitamente en la ampliación de capital liberada ejecutada en noviembre de 2021 fueron plenamente beneficiarias.

Esta distribución, y su correspondiente incremento anual, es consistente con la política de remuneración al accionista definida en Vidrala, enfocada hacia el progresivo incremento del dividendo en efectivo, sostenible a largo plazo, y la combinación de las medidas retributivas adicionales que sean adecuadas en función de las condiciones del negocio.

	2022
<i>Dividendo a cuenta (feb-2022)</i>	0,8430
<i>Dividendo complementario (jul-2022)</i>	0,3209
<i>Prima asistencia JGA (abr-2022)</i>	0,0400
Retribución en efectivo (euros/acción)	1,2039

### **+5% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR**

*considerando el efecto de la ampliación de capital liberada llevada a cabo en noviembre 2021.*

Como medida adicional, el pasado 16 de mayo de 2022, Vidrala anunció un nuevo programa de recompra de acciones propias, tras haber alcanzado el número máximo de 270.000 acciones a adquirir bajo el programa anterior. A través del nuevo programa, se adquirirán hasta 300.000 acciones por un importe efectivo máximo de 30 millones de euros. El objeto del programa, herramienta complementaria de retribución al accionista, será amortizar acciones propias, incrementando el beneficio por acción que corresponde a cada accionista.



## Riesgos de negocio

La gestión de los riesgos del negocio en Vidrala implica procedimientos supervisados desde los órganos de administración, desarrollados por la dirección y ejecutados, cada día, en la operativa de la organización.

Los principales factores de riesgo externos que, en el contexto actual, afectan a los resultados de nuestro negocio a corto plazo, son: la prolongación del sólido contexto de ventas, las tendencias económicas globales y su potencial impacto en la demanda de nuestros productos; la gestión de los niveles de inventarios adecuados para servir a nuestros clientes y la consiguiente adecuación de capacidades productivas en nuestras instalaciones; la anormal inflación en los precios de la energía, las materias primas y otros costes operativos necesarios para producir y comercializar envases de vidrio y nuestra capacidad de transferir estos incrementos de costes a nuestros precios de venta, a través de fórmulas contractuales o renegociaciones directas; la intensidad inversora en nuestro perímetro industrial para hacer crecer o diversificar el negocio y reducir los costes operativos.

### Riesgos operacionales

El grupo Vidrala desarrolla, a través de ocho centros de producción, una actividad industrial manufacturera y comercializadora basada en un proceso continuo que se encuentra sometido a riesgos inherentes ligados a la naturaleza de la actividad y a su operativa diaria.

Durante el año 2022 se están manteniendo tareas específicas de evaluación y seguimiento de aquellos riesgos de negocio definidos como operacionales. Su objetivo es identificar los riesgos potenciales, en un proceso en continua revisión, conocer con perspectiva su impacto y probabilidad de ocurrencia y, principalmente, vincular cada área operativa y cada proceso de negocio a sistemas de control y seguimiento adecuados al objeto final de minimizar sus potenciales efectos negativos.

#### i. Riesgos de carácter medioambiental

El grupo Vidrala se declara firmemente comprometido con la protección del entorno. Con este objetivo, Vidrala lleva a cabo programas de acción específicos en diversos aspectos ambientales relativos a emisiones a la atmósfera, vertidos, residuos y consumo de materias primas, energía, agua o ruido.

La fabricación de vidrio es inherentemente intensiva en el consumo de energía como resultado de la utilización de hornos de fusión que operan en continuo, 24 horas al día, 365 días al año. Como consecuencia de la naturaleza industrial del proceso, la reducción del impacto medioambiental asociado al mismo se subraya como uno de los objetivos de la gestión. Para ello, las acciones se basan en promover esfuerzos inversores concretos para la renovación sostenida de las instalaciones fabriles, buscando una adaptación actualizada a la tecnología existente más eficaz en sistemas de reducción del impacto medioambiental. El resultado de los esfuerzos hacia la eficiencia energética tiene un efecto global en el negocio, reduciendo consumos, mejorando los costes y minimizando el impacto

medioambiental. Adicionalmente, las prioridades operativas se concentran en intensificar un uso creciente de productos reciclados, en especial, casco de vidrio como materia prima principal para la fabricación del vidrio, lo cual tiene un doble efecto en la eficiencia medioambiental toda vez que evita el consumo alternativo de materias primas naturales y que contribuye a reducir el consumo energético y el consiguiente volumen de emisiones contaminantes.

Dentro de las directrices estratégicas de Vidrala, se documenta como prioritaria la implantación de sistemas de gestión ambientales. En coherencia con este compromiso, todas las instalaciones productivas del Grupo se encuentran vigentemente certificadas bajo estándares ISO 14001:2015 demostrando que Vidrala opera efectivamente bajo las conductas de un sistema de gestión medioambiental global, reconocido y externamente verificado. Además, en coherencia con el compromiso de mejora continua, se han iniciado procesos de implantación y verificación de nuevas normas ambientales como la ISO 14064:2018, relacionada con la declaración voluntaria de emisiones de CO<sub>2</sub>, o la ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión de la energía.

En añadido, Vidrala mantiene un compromiso inversor específicamente destinado a minimizar el potencial efecto contaminante de sus instalaciones. De especial relevancia durante los últimos años, este esfuerzo concreto se ha materializado en la conclusión de un amplio proyecto inversor desarrollado para la instalación en todos los centros productivos de sistemas especiales de depuración de emisiones atmosféricas, denominados precipitadores electroestáticos o electrofiltros. Estas instalaciones están dirigidas a reducir las emisiones de partículas contaminantes siendo reconocidos como la mejor tecnología disponible a este efecto por la normativa europea. Los electrofiltros instalados actúan reteniendo las partículas generadas en el proceso de fusión mediante su atracción a través de campos eléctricos, consiguiendo reducir las emisiones habituales de los hornos de fusión de vidrio en más de un 90%. Los electrofiltros instalados en Vidrala han sido acompañados de sistemas de depuración de emisiones de SO<sub>x</sub>, desulfuradores, que han permitido reducir considerablemente la emisión de este contaminante.

Los efectos del cambio climático ya son visibles y se agravarán si no se toman las medidas adecuadas. Reducir nuestra huella de carbono y minimizar nuestro impacto climático es vital para nosotros. Para ello, hemos invertido en hornos más eficientes desde el punto de vista energético, así como en el cambio a fuentes de energía renovables para reducir la dependencia de los combustibles fósiles. Asimismo, nuestros planes están formalmente alineados con el objetivo de limitar el calentamiento global a niveles inferiores a 1,5°C, tras haber sido validados por la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés).

En conjunto, y como constatación del compromiso anteriormente mencionado, el progreso hacia la eficiencia medioambiental de Vidrala se documenta en detalle en el estado de información no financiera / memoria de sostenibilidad, parte del informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2021.

## ii. Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por Vidrala se cimienta en el trabajo diario de las más de 3.500 personas empleadas en el Grupo, la mayor parte de las cuales operan en un contexto de trabajo naturalmente industrial o manufacturero.

En este sentido, el grupo Vidrala se mantiene determinado a establecer las medidas más eficaces de prevención y protección contra la siniestralidad laboral. Este compromiso queda refrendado en la progresiva implantación de sistemas de gestión y salud laboral basados en la norma ISO 45001:2018, que son certificados por entidades independientes acreditando la existencia de un marco de gestión reconocido a nivel internacional.

Con el fin específico de evitar la ocurrencia de accidentes laborales y, más relevante, con la directriz de mejorar la salud en el trabajo, Vidrala desarrolla planes preventivos, concretos y sistematizados, tanto de formación continuada como de sensibilización a su plantilla. En el estado de información no financiera / memoria de sostenibilidad, parte de este informe, se detalla la evolución de los indicadores ligados a la gestión de prevención de riesgos laborales. Dichos planes son desarrollados y difundidos entre todos los agentes implicados en la organización, permitiendo objetivar documentalmente la tendencia en los indicadores de seguridad laboral y, consiguientemente, la eficacia real de los procesos de control implantados evidenciando si son necesarias medidas correctivas adicionales.

## iii. Riesgo de cadena de suministro

La actividad llevada a cabo por industrias de proceso de producción intensivo y servicio continuo, como lo es la de Vidrala, puede ser vulnerable a riesgos de distorsión en la cadena de suministro.

Al respecto de los riesgos de aprovisionamiento de productos, materiales, instalaciones o tecnologías que puedan ser clave para el normal desarrollo del proceso industrial, las acciones de gestión incluyen la búsqueda continuada y especializada de fuentes de suministro y el refuerzo de las relaciones con los proveedores, diversificando las fuentes de acceso, formalizando relaciones de largo plazo, estableciendo procesos propios de homologación, auditoría y control de calidad y desarrollando alternativas de suministro en las áreas de relevancia.

Sobre los riesgos relativos al servicio al cliente y a la calidad del producto, las acciones emprendidas incluyen el desarrollo de un área departamental específica, e independiente del resto de áreas organizativas, dedicada exclusivamente a la calidad.

Asimismo, se ha completado un proyecto inversor específico destinado exclusivamente a garantizar los objetivos definidos de calidad del producto comercializado, optimizando el control preventivo o la inspección de la calidad mediante la implantación de las mejores tecnologías disponibles a lo largo de todas las instalaciones del Grupo.

En cuanto a los riesgos relacionados con los inventarios, el Grupo ha desarrollado una serie de sistemas a fin de garantizar un control continuo del inventario sobre

el producto terminado almacenado monitorizando su existencia física, calidad, antigüedad y rotación con el objetivo de asegurar un volumen de inventario que sea equilibrado, en volumen y en valor, a las expectativas de ventas.

Como consecuencia de la creciente evolución de las ventas y los menores riesgos de obsolescencia, durante el periodo de los seis primeros meses de 2022 se han revertido provisiones de depreciación de inventarios por importe de 5,5 millones de euros.

### Riesgos en materia fiscal

El grupo Vidrala opera en un ámbito multinacional, a través de sociedades con actividades en España, Portugal, Reino Unido, Irlanda, Italia y Francia, sometidas a distintas regulaciones tributarias.

La política fiscal de Vidrala tiene como objeto asegurar el cumplimiento de la normativa aplicable en todos los territorios tributarios en los que opera el Grupo, en consistencia con la actividad desarrollada en cada uno de los mismos. Dicho principio de respeto de las normas fiscales, se desarrolla en coherencia con el fin del negocio que es crear valor de manera sostenida para el accionista, evitando riesgos tributarios y buscando eficiencias fiscales en la ejecución de las decisiones de negocio.

Se consideran riesgos fiscales aquellos potencialmente derivados de la aplicación de dichas normativas, la interpretación de estas en el marco de la estructura societaria del Grupo o la adaptación a las modificaciones que en materia tributaria pudieran acontecer.

Para su control, Vidrala dispone de un sistema de gestión integral de riesgos que incluye los riesgos fiscales relevantes y los mecanismos para su control. Asimismo, el Consejo de Administración asume entre sus facultades la supervisión de la estrategia fiscal.

Con el fin de incorporar a la planificación fiscal corporativa los principios de control indicados, Vidrala asume entre sus prácticas:

- La prevención, adoptando decisiones en materia tributaria sobre la base de una interpretación razonable y asesorada de las normativas, evitando posibles conflictos de interpretación mediante la utilización de instrumentos establecidos por las autoridades pertinentes como consultas previas o acuerdos de tributación, evaluando con carácter previo las inversiones u operaciones que presenten una especial particularidad fiscal y, sobre todo, evitando la utilización de estructuras de carácter opaco o artificioso, así como la operativa con sociedades residentes en paraísos fiscales o cualesquiera otras que tengan la finalidad de eludir cargas tributarias.
- La colaboración con las administraciones tributarias en la búsqueda de soluciones respecto a prácticas fiscales en los países en los que el grupo Vidrala está presente, facilitando la información y la documentación tributaria cuando esta se solicite por las autoridades fiscales, en el menor plazo posible y de forma más completa, potenciando acuerdos y, finalmente, fomentando una interlocución continuada con las

administraciones tributarias con el fin de reducir los riesgos fiscales y prevenir las conductas susceptibles de generarlos.

- La información al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, facilitando información sobre las políticas y criterios fiscales aplicados e informando sobre consecuencias fiscales cuando constituyan un factor relevante.

## Riesgos financieros

El entorno de volatilidad global en los mercados financieros y la creciente dimensión de Vidrala exponen las actividades a elementos potencialmente desestabilizadores de índole exógena que denominamos riesgos financieros y que obligan a implantar mecanismos de control específicos.

Las tareas de gestión de los riesgos financieros en Vidrala se basan en la identificación, el análisis y el seguimiento de las fluctuaciones de los mercados en aquellos elementos que puedan tener efecto sobre los resultados del negocio. Su objeto es definir procesos sistemáticos de medición, control y seguimiento que se materialicen en medidas para minimizar los potenciales efectos adversos y reducir estructuralmente la volatilidad de los resultados. Para cubrir ciertos riesgos, Vidrala emplea o puede emplear instrumentos financieros derivados cuyo volumen y características son detallados en el informe anual.

Podemos identificar como riesgos financieros más relevantes los siguientes:

### i. Riesgo de tipo de cambio

Vidrala opera en el ámbito internacional y se encuentra, por tanto, expuesto al riesgo de fluctuación de los tipos de cambio por operaciones con divisas diferentes al euro.

El riesgo de tipo de cambio vigente en la estructura de negocio actual se concentra, principalmente, en la subsidiaria Encirc Limited, cuyas actividades se ubican en el Reino Unido e Irlanda. Como resultado, a efectos del Grupo consolidado resulta que el 31,51% de las ventas y el 43,28% del resultado de explotación, EBITDA, correspondientes a los primeros seis meses de 2022 se generaron en libras y, por lo tanto, su reporte en euros se encuentra sometido a los riesgos de traslación que pueden generarse por las fluctuaciones del tipo de cambio de la libra esterlina frente al euro. Asimismo, existe un riesgo de conversión a euros de los recursos de caja que genera el negocio en el Reino Unido en libras, de modo que la depreciación de la libra podría reducir el contravalor en euros disminuyendo el efectivo generado por el negocio.

Como cuantificación de la sensibilidad a este riesgo, en base a los datos registrados en los seis primeros meses de 2022, si la libra se depreciara en un 5% de promedio en un año completo, manteniendo el resto de variables constantes y asumiendo la ausencia de instrumentos de cobertura, el beneficio consolidado del Grupo se vería afectado en aproximadamente un 2,5% y el cash flow anual se reduciría en aproximadamente un 1%.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio, Vidrala usa instrumentos derivados, principalmente contratos de venta a plazo u opciones de venta de divisa. Así, a 30 de junio de 2022, Vidrala tiene contratadas estructuras de venta sobre libras esterlinas con vencimientos durante el año 2022, por un contravalor acumulado de 14 millones de euros.

## ii. Riesgo de tipo de interés

Las financiaciones contratadas a referencias de tipos de interés variables exponen a Vidrala a riesgo de fluctuación de los tipos de interés que por lo tanto provocan variabilidad en su coste y en los pagos de efectivo previstos.

La política de financiación empleada en el Grupo dirige una parte de los recursos ajenos en forma de instrumentos de financiación con coste referenciado a tipo de interés variable. Vidrala cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo principalmente mediante instrumentos derivados de permuta financiera (swap) sobre tipos de interés. Estos instrumentos derivados de cobertura del tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con coste a tipos de interés variable en coste a tipo fijo, evitando de esta forma el riesgo de las fluctuaciones de los tipos de interés variables. Generalmente, el grupo Vidrala obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo, de manera que resultan más óptimos que los disponibles si se hubiesen obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el grupo Vidrala se compromete con otras contrapartes, en todos los casos entidades financieras, a intercambiar, con la periodicidad estipulada, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los notacionales contratados. Bajo las opciones de compra de tipos de interés, Vidrala tiene el derecho y la contraparte la obligación, de liquidar la diferencia entre el tipo de interés variable y el tipo estipulado en el caso de que sea positiva. La efectividad de estos instrumentos en su objetivo de fijación del tipo de interés de las pólizas de financiación contratadas se evalúa y documenta en base a metodologías aceptadas por la normativa contable aplicable.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2022, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas –interest rate swaps- por un contravalor acumulado de 230 millones de euros, con inicios y vencimientos progresivos hasta el año 2026. Como resultado, se prevé que la totalidad del coste a asumir por el Grupo en forma de intereses sobre la deuda durante el conjunto del ejercicio 2022 se encuentre asegurada ante fluctuaciones en los mercados de tipos de interés. Las alzas observadas desde el cierre del ejercicio anterior en las curvas del mercado de tipos de interés han supuesto un incremento del valor de estos instrumentos financieros que a 30 de junio de 2022 ascienden a 10,9 millones de euros.

## iii. Riesgos de crédito

El grupo Vidrala cuenta con una base de clientes altamente diversificada compuesta por una combinación de grandes propietarios de marcas de consumo globales ampliamente reconocidas, envasadores locales o regionales y empresas distribuidoras de envases. Ningún cliente representa más de un 10% de los ingresos ordinarios. Los principales diez clientes, top 10, representan aproximadamente un

32% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 24 clientes.

El grupo Vidrala desarrolla políticas específicas para controlar el riesgo de crédito de cuentas a cobrar por eventuales facturaciones morosas, insolventes o incobrables. El procedimiento se inicia en el desarrollo de procesos sistematizados de autorización de ventas a clientes con un historial de pagos y un estado de crédito adecuados, al objeto de minimizar el riesgo de impagados. Este proceso de control supone la elaboración permanente de análisis de solvencia, estableciendo límites específicos de riesgo asumible para cada deudor, analizando variables como las métricas de crédito, el segmento en el que opera o su procedencia geográfica y elaborando clasificaciones individualizadas de calificación típicas de sistemas evolucionados de medición del crédito. En suma, el procedimiento se instrumentaliza mediante la elaboración y el mantenimiento de un sistema interno de scoring crediticio de cada deudor.

Adicionalmente, el control sobre la solvencia de los cobros se intensifica con un segundo nivel de minimización del riesgo soportado en la cobertura del crédito a través de entidades aseguradoras externas. Las pólizas de seguro de crédito contratadas a este efecto tienen el objetivo de cubrir el impacto económico en eventuales situaciones de siniestros de cuantía elevada en los que el sistema interno no se hubiera mostrado eficaz en predecir una insolvencia.

Como resultado de los procedimientos de control descritos, durante el primer semestre del ejercicio 2022, se ha registrado una dotación en la provisión por insolvencias por importe de 0,3 millones de euros, contra resultados del periodo. Además, a la fecha de reporte, el Grupo no ha registrado adelantos en cuentas a cobrar, en forma de factoring o instrumentos similares.

Al respecto de otros riesgos de crédito, las operaciones de financiación, los instrumentos derivados suscritos y las operaciones financieras al contado se formalizan exclusivamente con instituciones financieras de alta y reconocida calificación crediticia.

#### iv. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez al que está expuesto Vidrala surge principalmente del vencimiento de las obligaciones de deuda, de las transacciones con instrumentos derivados, así como de los compromisos de pago con el resto de acreedores ligados a su actividad. La política de Vidrala consiste en monitorizar en continuo el estado de liquidez financiera asegurando la disponibilidad de recursos suficientes para hacer frente a las obligaciones de pago manteniendo procesos internos de control a través del seguimiento del presupuesto y de sus desviaciones y adoptando, en su caso, planes de contingencia.

Con el fin de alcanzar estos objetivos, Vidrala lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en la adaptación de vencimientos a la maduración de los activos a financiar, la diversificación de las fuentes de financiación empleadas, así como el mantenimiento en continuo de recursos financieros no utilizados inmediatamente disponibles.

De este modo, a 30 de junio de 2022, el grupo Vidrala mantiene un total disponible de 669 millones de euros en recursos de financiación externa, de los que 65 millones de euros corresponden a pagarés emitidos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) y 76 millones de euros a otras líneas de financiación bancaria cuyos vencimientos tendrán lugar en el corto plazo.

Vidrala basa su estrategia de gestión de la liquidez financiera en la prudencia, la flexibilidad, la eficiencia de costes y la adecuada estructura de duraciones a largo plazo. Por ello, de cara a mantener una posición sólida de financiación capaz de asumir el repago de los vencimientos de la deuda actualmente dispuesta, así como el impacto de cualquier imprevisto o cambio de contexto en los mercados, el Grupo mantiene a 30 de junio de 2022 un importe en recursos de financiación externa plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 454 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 389 millones de euros. Dicho importe incluye 115 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

#### v. Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2022, Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 215,0 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a 30 de junio de 2022 reflejan un endeudamiento equivalente a 0,9 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses.

Una parte de la estructura de financiación se instrumenta en un contrato de financiación sindicada a largo plazo, suscrito entre un grupo seleccionado de nueve entidades financiadoras, por un importe vigente a la fecha de reporte de 260 millones de euros. Su fecha de vencimiento es el 13 de septiembre de 2025, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de marzo del año 2024. En consecuencia, durante los años 2022 y 2023 la financiación se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones de devolución del principal.

El contrato de préstamo mencionado contiene determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras, covenants, habituales en contratos de esta naturaleza. A 30 de junio de 2022, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores de solvencia:

- Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA 12 meses Consolidado: 0,93x
- EBITDA 12 meses Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 85,28x

Adicionalmente a la estructura sindicada, a largo plazo, al objeto de dotar de flexibilidad, solidez y adecuar la estructura de duraciones de la deuda del Grupo a sus necesidades futuras, el grupo Vidrala tiene contratadas financiaciones bilaterales con entidades bancarias u organismos de financiación, por un importe de 269 millones de euros, con plazos medios de 4,4 años. Asimismo, el Grupo dispone a esta fecha líneas de crédito de corto plazo bilaterales por límites de 74 millones de euros.

Además, para la gestión a corto plazo de los flujos y la minimización de los costes de financiación, se encuentra habilitado un programa de emisión de pagarés inscrito en el MARF por un límite máximo de 200 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2022 emitido en 65 millones de euros.

#### vi. Riesgo de inflación en costes de energía y materias primas

El contexto anormalmente inflacionista en los costes de producción industriales hace estimar que la inflación existente para la producción de envases de vidrio, en una estructura típica de costes de producción, a 30 de junio de 2022, supera el 50% anual, excluyendo efectos temporales de medidas de protección o coberturas.

En particular, el consumo de energía, principalmente gas natural y electricidad, representa un origen de costes operacionales significativo que es inherente al proceso de producción y manufactura de vidrio al que Vidrala dedica su actividad. Asimismo, el aprovisionamiento de materias primas representa otra fuente de coste relevante para el Grupo. La fluctuación en las variables que originan sus precios, representada en la natural variabilidad de los mercados globales de commodities, afecta al coste del proceso productivo y puede incidir en mayor o menor medida en la rentabilidad del negocio.

Al objeto de gestionar el impacto de este riesgo, el Grupo emplea procesos de control específicos para mitigar los potenciales efectos imprevistos sobre los márgenes operativos que se producirían en caso de que acontezcan tendencias de mercado inflacionistas.

Dichas medidas se materializan en la implantación de fórmulas de tarificación adaptadas, en el seguimiento y monitorización continuado de las variables de mercado que las determinan mediante departamentos de gestión y control dedicados y en el seguimiento del riesgo mediante estrategias de cobertura de precios, incluyendo la contratación de tarifas a precios fijos y el uso de instrumentos financieros derivados para su cobertura.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2022, el grupo Vidrala mantiene contratados instrumentos de protección o cobertura ante incrementos de precios de commodities energéticas por un nominal equivalente a 126 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, el Grupo estima que tiene cubierto aproximadamente un 62% y un 35% del consumo del resto del año 2022 y del año completo 2023, respectivamente.

#### vii. Riesgos generales relacionados con las condiciones económicas y políticas

Vidrala es una compañía de packaging de consumo. Los productos y servicios que ofrecemos forman parte esencial de la cadena de distribución alimentaria. Su demanda se encuentra, por tanto, de alguna manera condicionada por la coyuntura de operatividad de esta cadena y, estructuralmente, por el progreso en el ritmo del consumo de productos de alimentación y bebidas en las regiones de actividad del Grupo.

Así, las condiciones económicas generales, incluyendo el estado del ciclo, la coyuntura política, el grado de confianza de empresas y consumidores y las tasas de empleo, afectan de alguna manera al ritmo de consumo de productos de alimentación y bebidas condicionando la evolución de la demanda. Asimismo, la volatilidad de los costes de las materias primas, el estado en la fluidez de las

estructuras logísticas de suministro y cualquier otra circunstancia disruptiva sobre la operatividad de la cadena que pueda afectar a la actividad normal de nuestras instalaciones o de las de nuestros clientes o proveedores pueden afectar puntualmente al estado de las ventas.

En este sentido, eventos extraordinarios como la pandemia CoVid-19, las disrupciones en algunas cadenas de suministro globales, la elevada inflación de costes o las tensiones recientes en los mercados energéticos derivadas del conflicto en Ucrania, pueden tener un efecto sobre el negocio afectando a la demanda, provocando dificultades temporales en aprovisionamientos necesarios para la producción o deteriorando los márgenes de la actividad en caso de que no sea posible trasladar al precio de venta la totalidad de los encarecimientos de costes.

#### viii. Otros riesgos: conflicto entre Rusia y Ucrania

En el mes de febrero se produjo el inicio del conflicto bélico en Ucrania por parte de Rusia. A la fecha de reporte de este informe, este conflicto continúa vigente y sus efectos sobre los mercados financieros se están intensificando.

El impacto directo sobre el negocio de Vidrala es limitado, en la medida en que el Grupo no tiene activos ni mantiene actividad industrial o comercial alguna, no produce, no vende ni compra, directamente en Ucrania o en Rusia.

Sin embargo, el impacto indirecto se evidencia en las crecientes dificultades en las cadenas de suministro globales y, en particular, en los anormales encarecimientos en los precios de la energía. Especialmente, el precio del gas natural, fuente de energía principal en la fabricación de vidrio que suponía aproximadamente un 15% del coste total de producción del Grupo en el año 2021, dictado generalmente por mercados organizados paneuropeos, se está comportando con una anormal volatilidad relacionada con la percepción de los riesgos de menor suministro desde Rusia hacia el centro de Europa. Así, se ha encarecido en más de un 120% desde comienzos de año, multiplicándose por más de 17 veces desde los niveles de 2020. Adicionalmente, se observan efectos colaterales de encarecimiento en el precio de la electricidad y algunas materias primas que suponían, en conjunto, en el año 2021 un 35% de los costes de producción.

En respuesta a esta situación inflacionista, Vidrala ha puesto en marcha medidas excepcionales de adaptación de los precios de venta y de cobertura temporal mediante fijación de precios de la energía, que se comentan en detalle en su apartado específico. Estas medidas deberían ser eficientes para preservar los márgenes del negocio en niveles coherentes en un plazo de tiempo normal. Sin embargo, en el corto plazo, en caso de que persistan volatilidades extremas, sería inevitable un deterioro de los márgenes operativos hasta que las medidas tengan pleno efecto o los mercados se estabilicen. Al respecto de los riesgos de un corte en el suministro de gas, los expertos opinan que la infraestructura en nuestras regiones de actividad, península ibérica, Reino Unido e Italia se encuentra particularmente protegida. No obstante, existirían medidas físicas que permitirían, en la mayor parte de las instalaciones y por un tiempo no prolongado, alternativas parciales de suministro al gas natural para mantener la actividad productiva.

## Anexo I. Medidas alternativas de rendimiento.

Vidrala presenta esta información al objeto de favorecer la comparabilidad e interpretación de su información financiera y en cumplimiento de las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (APM).

A continuación, se identifican las medidas alternativas de rendimiento utilizadas por Vidrala, así como su base de cálculo. Para mayor detalle, se invita a consultar el documento de referencia colgado en la web corporativa ([enlace](#)).

**EBITDA.** Vidrala calcula el EBITDA como el beneficio, antes de impuestos, antes de resultados financieros y antes de dotaciones a la amortización de inmovilizado, según figure en la cuenta de resultados consolidada.

**Deuda neta consolidada.** Vidrala calcula la deuda neta consolidada como la suma de todas las deudas financieras con terceros a corto y largo plazo, menos el saldo de tesorería y equivalentes según figure en el balance de situación consolidado a la fecha indicada.

**Flujo de caja libre.** Vidrala calcula el flujo de caja libre obtenido en un periodo como la variación real en los saldos de deuda neta, sumando los pagos durante el periodo destinados a desembolsos por dividendos y compraventas de autocartera.

*Otros indicadores a los que se hace referencia en este informe:*

- *El margen EBITDA se calcula como el EBITDA acumulado en el periodo reportado dividido entre las ventas netas.*
- *La variación orgánica hace referencia a la variación en perímetro comparable y divisa constante.*
- *El ratio deuda/EBITDA se calcula como la deuda neta consolidada al cierre del periodo reportado dividida entre el EBITDA obtenido en los últimos 12 meses.*

Anexo II. Calendario de eventos 2022.

Eventos pasados

15 Febrero 2022

Pago de dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2021

28 Febrero 2022

Publicación de resultados año 2021 (8:00h CET)

27 Abril 2022

Publicación de resultados primer trimestre 2022 (8:00h CET)

27 Abril 2022

Junta General Ordinaria de Accionistas (12:00h CET)

14 Julio 2022

Pago de dividendo complementario a cuenta de los resultados del ejercicio 2021

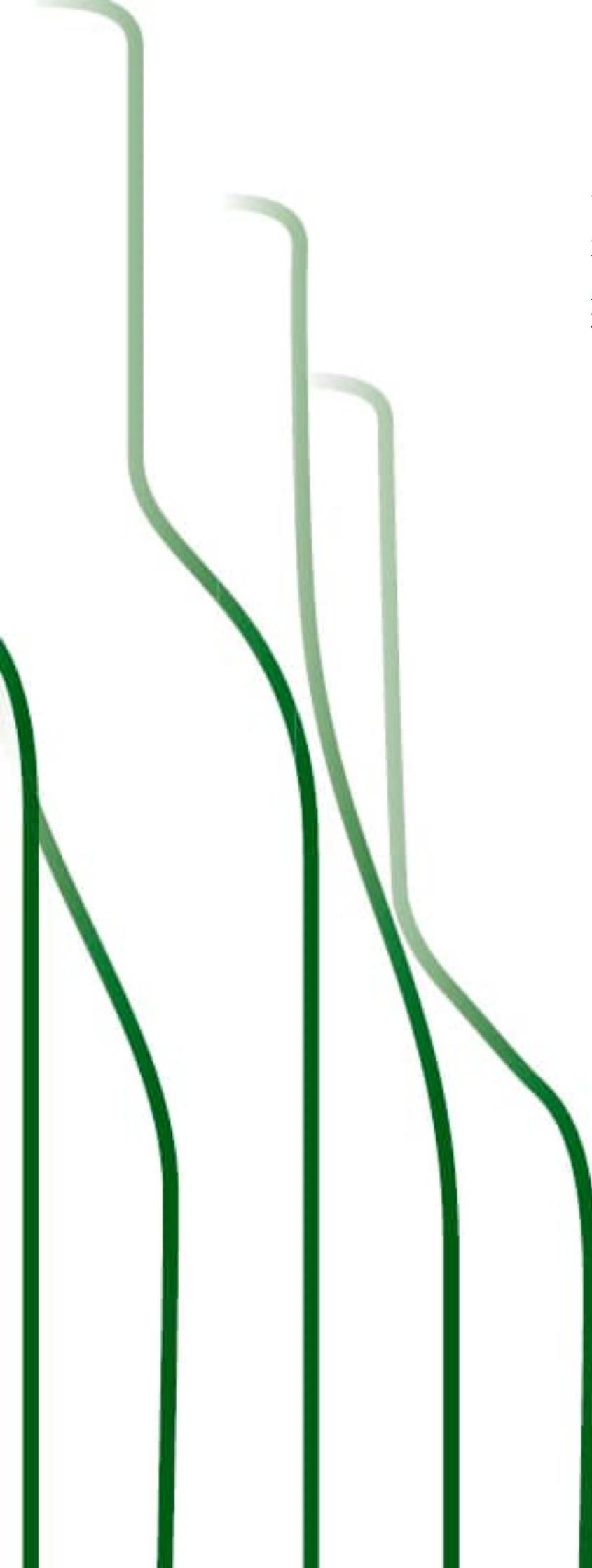
20 Julio 2022

Publicación de resultados primer semestre 2022 (8:00h CET)

Próximos eventos

21 Octubre 2022

Publicación de resultados nueve meses 2022 (8:00h CET)



VIDRALA, S.A.

Atención al accionista

Tel: +34 94 671 97 50

[investors@vidrala.com](mailto:investors@vidrala.com)

[www.vidrala.com](http://www.vidrala.com)

# Vidrala, S.A.

**Estados Financieros Intermedios Resumidos**  
30 de junio de 2022

## INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

A los accionistas de Vidrala, S.A. por encargo de la Dirección:

### Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos

#### *Introducción*

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de VIDRALA, S.A. (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance al 30 de junio de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas resumidas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto y en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

#### *Alcance de la revisión*

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

#### *Conclusión*

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto y en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

### Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Vidrala, S.A.

### Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de Vidrala, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 119 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores desarrollado por el Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre.

INSTITUTO DE CENSORES  
JURADOS DE CUENTAS  
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 03/22/03067

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

.....

Sello distintivo de otras actuaciones

.....

ERNST & YOUNG, S.L.



Alberto Peña Martínez

19 de julio de 2022

## VIDRALA, S.A.

Balances correspondientes al 30 de junio de 2022 y al  
31 de diciembre de 2021

(Expresados en miles de euros)

<b>Activo</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>6</b>	<b>4.923</b>	<b>5.838</b>
Desarrollo		999	985
Aplicaciones informáticas		3.924	4.853
<b>Inmovilizado material</b>	<b>7</b>	<b>2.664</b>	<b>2.353</b>
Terrenos y construcciones		1.009	33
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		1.655	2.320
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>759.055</b>	<b>718.996</b>
Instrumentos de patrimonio	8	363.582	363.582
Créditos a empresas	18	395.473	355.414
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>10.988</b>	<b>3</b>
Derivados	12	10.985	-
Otros activos financieros		3	3
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>17</b>	<b>1.451</b>	<b>1.565</b>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>779.081</b>	<b>728.755</b>
<b>Existencias</b>		<b>103.921</b>	<b>88.834</b>
Comerciales	9	95.765	81.757
Materias primas y otros aprovisionamientos	9	7.994	6.915
Anticipos a proveedores		162	162
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>308.847</b>	<b>182.011</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10	178.430	121.442
Clientes, empresas del grupo y asociadas	10 y 18	130.088	50.131
Deudores varios	10	56	18
Otros créditos con las Administraciones Públicas	11	273	10.420
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>299.150</b>	<b>220.382</b>
Créditos a empresas	18	299.150	220.382
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>855</b>	<b>95</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>33.940</b>	<b>64.412</b>
Tesorería		33.940	64.412
<b>Total activos corrientes</b>		<b>746.713</b>	<b>555.734</b>
<b>Total activo</b>		<b>1.525.794</b>	<b>1.284.489</b>

VIDRALA, S.A.

Balances correspondientes al 30 de junio de 2022 y al  
31 de diciembre de 2021

(Expresados en miles de euros)

<b><u>Patrimonio Neto y Pasivo</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>30.06.2022</u></b>	<b><u>31.12.2021</u></b>
<b>Fondos propios</b>		<b>847.252</b>	<b>734.479</b>
Capital escriturado	13	30.438	30.438
Reservas		703.747	605.151
Legal y estatutarias		6.088	5.798
Otras reservas		697.659	599.353
Acciones y participaciones en patrimonio propias	13	(30.025)	(9.246)
Resultado del ejercicio		143.092	133.202
Dividendo a cuenta	3	-	(25.066)
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>4.843</b>	<b>(346)</b>
Operaciones de cobertura		4.843	(346)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>852.095</b>	<b>734.133</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>16</b>	<b>215.680</b>	<b>163.393</b>
Deudas con entidades de crédito	16	214.000	161.500
Derivados	12 y 16	448	480
Otros pasivos financieros	16	1.232	1.413
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>18</b>	<b>53.552</b>	<b>33.894</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>17</b>	<b>1.532</b>	<b>8</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>270.764</b>	<b>197.295</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>15</b>	<b>3.390</b>	<b>3.771</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>16</b>	<b>79.011</b>	<b>94.358</b>
Deudas con entidades de crédito	16	4.802	4.629
Otros pasivos financieros	16	74.209	89.729
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>320.534</b>	<b>254.932</b>
Proveedores	14	23.831	23.033
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	14 y 18	274.490	221.321
Acreeedores varios	14	417	229
Personal	14	643	2.628
Pasivos por impuesto corriente	17	19.075	6.710
Otras deudas con las Administraciones Públicas	11	2.078	1.011
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>402.935</b>	<b>353.061</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>1.525.794</b>	<b>1.284.489</b>

VIDRALA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes  
a los periodos de seis meses terminados en  
30 de junio de 2022 y 2021

(Expresadas en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>19</b>	<b>378.186</b>	<b>330.097</b>
Ventas		372.302	319.368
Prestaciones de servicios		5.884	10.729
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(276.680)</b>	<b>(237.123)</b>
Consumo de mercaderías	19	(280.484)	(234.731)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	19	(1.097)	(785)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	9	4.901	(1.607)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>317</b>	<b>415</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		81	300
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		236	115
<b>Gastos de personal</b>		<b>(8.062)</b>	<b>(8.524)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(5.550)	(6.123)
Cargas sociales		(2.512)	(2.401)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(35.529)</b>	<b>(45.694)</b>
Servicios exteriores		(35.165)	(45.334)
Tributos		(27)	(26)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(337)	(334)
<b>Amortización del inmovilizado</b>		<b>(1.647)</b>	<b>(1.277)</b>
<b>Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>		<b>(25)</b>	<b>(25)</b>
Deterioros y pérdidas		(25)	(25)
<b>Otros resultados</b>		<b>109</b>	<b>(2.714)</b>
<b>Resultado de explotación</b>		<b>56.669</b>	<b>35.155</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>98.412</b>	<b>65.007</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	18	95.428	61.603
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado		2.984	3.404
De empresas del grupo y asociadas	18	2.972	3.404
De terceros		12	-
<b>Gastos financieros</b>		<b>(1.800)</b>	<b>(2.518)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	18	(482)	(670)
Por deudas con terceros	16	(1.318)	(1.848)
<b>Variación del valor razonable en instrumentos financieros</b>		<b>4.638</b>	<b>-</b>
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(2)</b>	<b>2</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>101.248</b>	<b>62.491</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>157.917</b>	<b>97.646</b>
Impuestos sobre beneficios	17	(14.825)	(4.380)
<b>Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas</b>		<b>143.092</b>	<b>93.266</b>

VIDRALA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes al periodo de seis meses  
terminado el 30 de junio de 2022 y 2021

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos  
correspondientes al periodo de seis meses  
terminado el 30 de junio de 2022 y 2021

(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>143.092</b>	<b>93.266</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por coberturas de los flujos de efectivo		6.600	166
Efecto impositivo		(1.584)	(40)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>		<b>5.016</b>	<b>126</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
Por coberturas de flujos de efectivo		228	985
Efecto impositivo		(55)	(236)
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>173</b>	<b>749</b>
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>148.281</b>	<b>94.141</b>

VIDRALA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022 y 2021

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022 y 2021

(Expresado en miles de euros)

	<u>Capital escriturado</u>	<u>Reservas</u>	<u>Acciones en patrimonio propias</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Dividendo a cuenta</u>	<u>Ajustes por cambios de valor</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>28.989</b>	<b>554.852</b>	<b>(7.679)</b>	<b>84.725</b>	<b>(23.885)</b>	<b>(2.769)</b>	<b>634.233</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	93.266	-	875	94.141
Operaciones con socios o propietarios							
Acciones propias rescatadas	-	-	(282)	-	-	-	(282)
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio		51.748	-	(84.725)	23.885	-	(9.092)
<b>Saldos al 30 de junio de 2021</b>	<b>28.989</b>	<b>606.600</b>	<b>(7.961)</b>	<b>93.266</b>	<b>-</b>	<b>(1.894)</b>	<b>719.000</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>30.438</b>	<b>605.151</b>	<b>(9.246)</b>	<b>133.202</b>	<b>(25.066)</b>	<b>(346)</b>	<b>734.133</b>
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	143.092	-	5.189	148.281
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias rescatadas	-	-	(20.779)	-	-	-	(20.779)
Distribución del beneficio del ejercicio	-	98.596	-	(133.202)	25.066	-	(9.540)
<b>Saldos al 30 de junio de 2022</b>	<b>30.438</b>	<b>703.747</b>	<b>(30.025)</b>	<b>143.092</b>	<b>-</b>	<b>4.843</b>	<b>852.095</b>

## VIDRALA, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo correspondientes  
a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2022 y 2021

(Expresados en miles de euros)

	Nota	30.06.2022	30.06.2021
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>157.917</b>	<b>97.646</b>
<b>Ajustes del resultado</b>		<b>(104.546)</b>	<b>(56.806)</b>
Amortización del inmovilizado		1.647	1.277
Correcciones valorativas por deterioro	9 y 10	(4.564)	1.941
Variación de provisiones		(381)	2.467
Ingresos financieros		(98.412)	(65.007)
Gastos financieros		1.800	2.518
Diferencias de cambio		2	(2)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		(4.638)	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>(90.790)</b>	<b>8.912</b>
Existencias		(10.186)	27.596
Otros activos corrientes		(13.098)	53.690
Deudores y otras cuentas a cobrar		(127.173)	(26.439)
Acreedores y otras cuentas a pagar		65.463	(45.933)
Otros activos y pasivos no corrientes		(5.796)	(2)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(1.919)</b>	<b>(1.563)</b>
Pagos de intereses		(1.126)	(1.566)
Cobros de intereses		613	3
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios		(1.406)	-
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(39.338)</b>	<b>48.189</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(1.711)</b>	<b>(825)</b>
Inmovilizado intangible		(171)	(238)
Inmovilizado material		(1.540)	(587)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<b>(1.711)</b>	<b>(825)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>		<b>(20.779)</b>	<b>(282)</b>
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(20.779)	(282)
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>56.420</b>	<b>(47.345)</b>
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		52.500	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas		19.658	19.781
Otras deudas		68.500	145.000
Devolución y amortización de			
Otros pasivos corrientes		(10.371)	-
Deudas con entidades de crédito		(5.358)	(2.126)
Otras deudas		(68.509)	(210.000)
<b>Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio</b>		<b>(25.064)</b>	<b>(23.885)</b>
Dividendos (-)		(25.064)	(23.885)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		<b>10.577</b>	<b>(71.512)</b>
Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes		(30.472)	(24.148)
<b>Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio</b>		<b>64.412</b>	<b>64.382</b>
<b>Efectivo o equivalentes al final del ejercicio</b>		<b>33.940</b>	<b>40.234</b>

**1. Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo**

Vidrala, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido y tiene como actividad principal la venta de envases de vidrio, situándose su domicilio social y fiscal en Llodio (Alava). Desde el ejercicio 2006 la Sociedad actúa como comercializadora de las producciones realizadas por varias de las sociedades del Grupo del que es cabecera.

Vidrala, S.A. tiene las acciones representativas de su capital social admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Las cuentas anuales de Vidrala, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron formuladas por los Administradores del Consejo de Administración celebrado el día 25 de febrero de 2022, habiendo sido las mismas aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2022.

Adicionalmente, la Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas de Vidrala, S.A. y Sociedades dependientes correspondientes al 31 de diciembre de 2021 fueron formuladas por los Administradores en el Consejo de Administración celebrado el día 25 de febrero de 2022, habiendo sido las mismas aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2022. La emisión de los estados financieros intermedios resumidos de Vidrala, S.A. y Sociedades dependientes para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 se espera sea aprobada por el Consejo de Administración el 19 de julio de 2022.

**2. Bases de Presentación de la información financiera intermedia**

**(a) Marco normativo de información financiera aplicado**

La información financiera intermedia resumida (en adelante “la información financiera intermedia”) se ha elaborado de acuerdo con los principios y normas de contabilidad previstos en los artículos 12 y 13 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea (en adelante, “el Real Decreto 1362/2007”) y en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “CNMV”), sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones intermedias de gestión y, en su caso, los informes financieros trimestrales (en adelante, “la Circular 3/2018”).

**VIDRALA, S.A.**  
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

Esta información financiera intermedia no incluye toda la información que requerirían unos Estados Financieros completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española. En particular, la información financiera intermedia adjunta se ha elaborado con el contenido necesario para cumplir los requerimientos de información financiera, de carácter individual, establecidos en la norma cuarta de la Circular 3/2018. En consecuencia, la información financiera intermedia, deberá ser leída junto con las cuentas anuales de Vidrala, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y junto con los Estados Financieros Intermedios Resumidos de Vidrala, S.A. y Sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022, que han sido formulados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales magnitudes de dichos Estados Financieros Intermedios Resumidos de Vidrala, S.A. y Sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 son los siguientes:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Total Activo	1.926.557	1.703.246
Patrimonio Neto	1.005.854	966.902

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
Ventas	650.831	529.542
Beneficio del periodo	56.311	81.620

**(b) Principios contables y normas de valoración**

Los estados financieros intermedios se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Los principios contables y normas de valoración utilizados en la elaboración de la información financiera intermedia coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales de Vidrala, S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

**(c) Comparación de la información**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, se presenta a efectos comparativos:

- El Balance a 31 de diciembre de 2021
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado del Resultado Global, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2021.

**(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables**

La preparación de esta información financiera intermedia ha exigido que la dirección emita juicios y utilice estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de políticas contables y al importe reportado de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los principales aspectos objeto de estimación en la preparación de esta información financiera intermedia coinciden con los indicados en la Nota 2.e) de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

Adicionalmente a éstos, cabe destacar que el gasto por impuesto sobre beneficios se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo que la Sociedad espera para el periodo anual.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

**3. Dividendos pagados**

La propuesta de distribución del resultado de 2021 que ha sido aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2022 y que se incluyó en las cuentas anuales del ejercicio terminado del 31 de diciembre de 2021 era la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Bases de reparto</u>	
Beneficios del ejercicio	133.201.683,90
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	289.888,08
Otras reservas	98.306.197,61
Dividendos	9.541.143,21
Dividendos a cuenta	<u>25.064.455,00</u>
	<b><u>133.201.683,90</u></b>

El Consejo de Administración celebrado el 16 de diciembre de 2021 acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2021 de 84,30 céntimos de euro por acción, equivalentes a un desembolso bruto de 25.066 miles de euros, que ha sido satisfecho el 15 de febrero de 2022.

**4. Factores de Riesgos Financieros**

La gestión de los riesgos del negocio en Vidrala implica procedimientos supervisados desde los órganos de administración, desarrollados por la dirección y ejecutados, cada día, en la operativa de la organización.

## **VIDRALA, S.A.**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

Los principales factores de riesgo externos que, en el contexto actual, afectan a los resultados de nuestro negocio a corto plazo, son: la prolongación del sólido contexto de ventas, las tendencias económicas globales y su potencial impacto en la demanda de nuestros productos; la gestión de los niveles de inventarios adecuados para servir a nuestros clientes y la consiguiente adecuación de capacidades productivas en nuestras instalaciones; la anormal inflación en los precios de la energía, las materias primas y otros costes operativos necesarios para producir y comercializar envases de vidrio y nuestra capacidad de transferir estos incrementos de costes a nuestros precios de venta, a través de fórmulas contractuales o renegociaciones directas; la intensidad inversora en nuestro perímetro industrial para hacer crecer o diversificar el negocio y reducir los costes operativos.

### **Riesgos operacionales**

El grupo Vidrala desarrolla, a través de ocho centros de producción, una actividad industrial manufacturera y comercializadora basada en un proceso continuo que se encuentra sometido a riesgos inherentes ligados a la naturaleza de la actividad y a su operativa diaria.

Durante el año 2022 se están manteniendo tareas específicas de evaluación y seguimiento de aquellos riesgos de negocio definidos como operacionales. Su objetivo es identificar los riesgos potenciales, en un proceso en continua revisión, conocer con perspectiva su impacto y probabilidad de ocurrencia y, principalmente, vincular cada área operativa y cada proceso de negocio a sistemas de control y seguimiento adecuados al objeto final de minimizar sus potenciales efectos negativos.

#### **i. Riesgos de carácter medioambiental**

El grupo Vidrala se declara firmemente comprometido con la protección del entorno. Con este objetivo, Vidrala lleva a cabo programas de acción específicos en diversos aspectos ambientales relativos a emisiones a la atmósfera, vertidos, residuos y consumo de materias primas, energía, agua o ruido.

La fabricación de vidrio es inherentemente intensiva en el consumo de energía como resultado de la utilización de hornos de fusión que operan en continuo, 24 horas al día, 365 días al año. Como consecuencia de la naturaleza industrial del proceso, la reducción del impacto medioambiental asociado al mismo se subraya como uno de los objetivos de la gestión. Para ello, las acciones se basan en promover esfuerzos inversores concretos para la renovación sostenida de las instalaciones fabriles, buscando una adaptación actualizada a la tecnología existente más eficaz en sistemas de reducción del impacto medioambiental. El resultado de los esfuerzos hacia la eficiencia energética tiene un efecto global en el negocio, reduciendo consumos, mejorando los costes y minimizando el impacto medioambiental. Adicionalmente, las prioridades operativas se concentran en intensificar un uso creciente de productos reciclados, en especial, casco de vidrio como materia prima principal para la fabricación del vidrio, lo cual tiene un doble efecto en la eficiencia medioambiental toda vez que evita el consumo alternativo de materias primas naturales y que contribuye a reducir el consumo energético y el consiguiente volumen de emisiones contaminantes.

## **VIDRALA, S.A.**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

Dentro de las directrices estratégicas de Vidrala, se documenta como prioritaria la implantación de sistemas de gestión ambientales. En coherencia con este compromiso, todas las instalaciones productivas del Grupo se encuentran vigentemente certificadas bajo estándares ISO 14001:2015 demostrando que Vidrala opera efectivamente bajo las conductas de un sistema de gestión medioambiental global, reconocido y externamente verificado. Además, en coherencia con el compromiso de mejora continua, se han iniciado procesos de implantación y verificación de nuevas normas ambientales como la ISO 14064:2018, relacionada con la declaración voluntaria de emisiones de CO<sub>2</sub>, o la ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión de la energía.

En añadido, Vidrala mantiene un compromiso inversor específicamente destinado a minimizar el potencial efecto contaminante de sus instalaciones. De especial relevancia durante los últimos años, este esfuerzo concreto se ha materializado en la conclusión de un amplio proyecto inversor desarrollado para la instalación en todos los centros productivos de sistemas especiales de depuración de emisiones atmosféricas, denominados precipitadores electrostáticos o electrofiltros. Estas instalaciones están dirigidas a reducir las emisiones de partículas contaminantes siendo reconocidos como la mejor tecnología disponible a este efecto por la normativa europea. Los electrofiltros instalados actúan reteniendo las partículas generadas en el proceso de fusión mediante su atracción a través de campos eléctricos, consiguiendo reducir las emisiones habituales de los hornos de fusión de vidrio en más de un 90%. Los electrofiltros instalados en Vidrala han sido acompañados de sistemas de depuración de emisiones de SO<sub>x</sub>, desulfuradores, que han permitido reducir considerablemente la emisión de este contaminante.

Los efectos del cambio climático ya son visibles y se agravarán si no se toman las medidas adecuadas. Reducir nuestra huella de carbono y minimizar nuestro impacto climático es vital para nosotros. Para ello, hemos invertido en hornos más eficientes desde el punto de vista energético, así como en el cambio a fuentes de energía renovables para reducir la dependencia de los combustibles fósiles. Asimismo, nuestros planes están formalmente alineados con el objetivo de limitar el calentamiento global a niveles inferiores a 1,5°C, tras haber sido validados por la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés).

En conjunto, y como constatación del compromiso anteriormente mencionado, el progreso hacia la eficiencia medioambiental de Vidrala se documenta en detalle en el estado de información no financiera / memoria de sostenibilidad, parte del informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2021.

### ii. Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por Vidrala se cimienta en el trabajo diario de las más de 3.500 personas empleadas en el Grupo, la mayor parte de las cuales operan en un contexto de trabajo naturalmente industrial o manufacturero.

En este sentido, el grupo Vidrala se mantiene determinado a establecer las medidas más eficaces de prevención y protección contra la siniestralidad laboral. Este compromiso queda refrendado en la progresiva implantación de sistemas de gestión y salud laboral basados en la norma ISO 45001:2018, que son certificados por entidades independientes acreditando la existencia de un marco de gestión reconocido a nivel internacional.

## **VIDRALA, S.A.**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

Con el fin específico de evitar la ocurrencia de accidentes laborales y, más relevante, con la directriz de mejorar la salud en el trabajo, Vidrala desarrolla planes preventivos, concretos y sistematizados, tanto de formación continuada como de sensibilización a su plantilla. En el estado de información no financiera / memoria de sostenibilidad, parte de este informe, se detalla la evolución de los indicadores ligados a la gestión de prevención de riesgos laborales. Dichos planes son desarrollados y difundidos entre todos los agentes implicados en la organización, permitiendo objetivar documentalmente la tendencia en los indicadores de seguridad laboral y, consiguientemente, la eficacia real de los procesos de control implantados evidenciando si son necesarias medidas correctivas adicionales.

### **iii. Riesgo de cadena de suministro**

La actividad llevada a cabo por industrias de proceso de producción intensivo y servicio continuo, como lo es la del grupo Vidrala, puede ser vulnerable a riesgos de distorsión en la cadena de suministro.

Al respecto de los riesgos de aprovisionamiento de productos, materiales, instalaciones o tecnologías que puedan ser clave para el normal desarrollo del proceso industrial, las acciones de gestión incluyen la búsqueda continuada y especializada de fuentes de suministro y el refuerzo de las relaciones con los proveedores, diversificando las fuentes de acceso, formalizando relaciones de largo plazo, estableciendo procesos propios de homologación, auditoría y control de calidad y desarrollando alternativas de suministro en las áreas de relevancia.

Sobre los riesgos relativos al servicio al cliente y a la calidad del producto, las acciones emprendidas incluyen el desarrollo de un área departamental específica, e independiente del resto de áreas organizativas, dedicada exclusivamente a la calidad.

Asimismo, se ha completado un proyecto inversor específico destinado exclusivamente a garantizar los objetivos definidos de calidad del producto comercializado, optimizando el control preventivo o la inspección de la calidad mediante la implantación de las mejores tecnologías disponibles a lo largo de todas las instalaciones del Grupo.

En cuanto a los riesgos relacionados con los inventarios, el Grupo ha desarrollado una serie de sistemas a fin de garantizar un control continuo del inventario sobre el producto terminado almacenado monitorizando su existencia física, calidad, antigüedad y rotación con el objetivo de asegurar un volumen de inventario que sea equilibrado, en volumen y en valor, a las expectativas de ventas.

Como consecuencia de la creciente evolución de las ventas y los menores riesgos de obsolescencia, durante el periodo de los seis primeros meses de 2022 se han revertido provisiones de depreciación de inventarios por importe de 5,5 millones de euros.

### **Riesgos en materia fiscal**

El grupo Vidrala opera en un ámbito multinacional, a través de sociedades con actividades en España, Portugal, Reino Unido, Irlanda, Italia y Francia, sometidas a distintas regulaciones tributarias.

## **VIDRALA, S.A.**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

La política fiscal de Vidrala tiene como objeto asegurar el cumplimiento de la normativa aplicable en todos los territorios tributarios en los que opera el Grupo, en consistencia con la actividad desarrollada en cada uno de los mismos. Dicho principio de respeto de las normas fiscales, se desarrolla en coherencia con el fin del negocio que es crear valor de manera sostenida para el accionista, evitando riesgos tributarios y buscando eficiencias fiscales en la ejecución de las decisiones de negocio.

Se consideran riesgos fiscales aquellos potencialmente derivados de la aplicación de dichas normativas, la interpretación de estas en el marco de la estructura societaria del Grupo o la adaptación a las modificaciones que en materia tributaria pudieran acontecer.

Para su control, Vidrala dispone de un sistema de gestión integral de riesgos que incluye los riesgos fiscales relevantes y los mecanismos para su control. Asimismo, el Consejo de Administración asume entre sus facultades la supervisión de la estrategia fiscal.

Con el fin de incorporar a la planificación fiscal corporativa los principios de control indicados, Vidrala asume entre sus prácticas:

- La prevención, adoptando decisiones en materia tributaria sobre la base de una interpretación razonable y asesorada de las normativas, evitando posibles conflictos de interpretación mediante la utilización de instrumentos establecidos por las autoridades pertinentes como consultas previas o acuerdos de tributación, evaluando con carácter previo las inversiones u operaciones que presenten una especial particularidad fiscal y, sobre todo, evitando la utilización de estructuras de carácter opaco o artificioso, así como la operativa con sociedades residentes en paraísos fiscales o cualesquiera otras que tengan la finalidad de eludir cargas tributarias.
- La colaboración con las administraciones tributarias en la búsqueda de soluciones respecto a prácticas fiscales en los países en los que el grupo Vidrala está presente, facilitando la información y la documentación tributaria cuando esta se solicite por las autoridades fiscales, en el menor plazo posible y de forma más completa, potenciando acuerdos y, finalmente, fomentando una interlocución continuada con las administraciones tributarias con el fin de reducir los riesgos fiscales y prevenir las conductas susceptibles de generarlos.
- La información al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, facilitando información sobre las políticas y criterios fiscales aplicados e informando sobre consecuencias fiscales cuando constituyan un factor relevante.

### **Riesgos financieros**

El entorno de volatilidad global en los mercados financieros y la creciente dimensión de Vidrala exponen las actividades a elementos potencialmente desestabilizadores de índole exógena que denominamos riesgos financieros y que obligan a implantar mecanismos de control específicos.

Las tareas de gestión de los riesgos financieros en Vidrala se basan en la identificación, el análisis y el seguimiento de las fluctuaciones de los mercados en aquellos elementos que puedan tener efecto sobre los resultados del negocio. Su objeto es definir procesos sistemáticos de medición, control y seguimiento que se materialicen en medidas para minimizar los potenciales efectos adversos y reducir estructuralmente la volatilidad de los resultados. Para cubrir ciertos riesgos, Vidrala emplea o puede emplear instrumentos financieros derivados cuyo volumen y características son detallados en el informe anual.

Podemos identificar como riesgos financieros más relevantes los siguientes:

i. Riesgo de tipo de cambio

El grupo Vidrala opera en el ámbito internacional y se encuentra, por tanto, expuesto al riesgo de fluctuación de los tipos de cambio por operaciones con divisas diferentes al euro.

El riesgo de tipo de cambio vigente en la estructura de negocio actual se concentra, principalmente, en la subsidiaria Encirc Limited, cuyas actividades se ubican en el Reino Unido e Irlanda. Como resultado, a efectos del Grupo consolidado resulta que el 31,51% de las ventas y el 43,28% del resultado de explotación, EBITDA, correspondientes a los primeros seis meses de 2022 se generaron en libras y, por lo tanto, su reporte en euros se encuentra sometido a los riesgos de traslación que pueden generarse por las fluctuaciones del tipo de cambio de la libra esterlina frente al euro. Asimismo, existe un riesgo de conversión a euros de los recursos de caja que genera el negocio en el Reino Unido en libras, de modo que la depreciación de la libra podría reducir el contravalor en euros disminuyendo el efectivo generado por el negocio.

Como cuantificación de la sensibilidad a este riesgo, en base a los datos registrados en los seis primeros meses de 2022, si la libra se depreciara en un 5% de promedio en un año completo, manteniendo el resto de variables constantes y asumiendo la ausencia de instrumentos de cobertura, el beneficio consolidado del Grupo se vería afectado en aproximadamente un 2,5% y el cash flow anual se reduciría en aproximadamente un 1%.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio, Vidrala usa instrumentos derivados, principalmente contratos de venta a plazo u opciones de venta de divisa. Así, a 30 de junio de 2022, Vidrala tiene contratadas estructuras de venta sobre libras esterlinas con vencimientos durante el año 2022, por un contravalor acumulado de 14 millones de euros.

ii. Riesgo de tipo de interés

Las financiaciones contratadas a referencias de tipos de interés variables exponen a Vidrala a riesgo de fluctuación de los tipos de interés que por lo tanto provocan variabilidad en su coste y en los pagos de efectivo previstos.

La política de financiación empleada en el Grupo dirige una parte de los recursos ajenos en forma de instrumentos de financiación con coste referenciado a tipo de interés variable. Vidrala cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo principalmente mediante instrumentos derivados de permuta financiera (swap) sobre tipos de interés. Estos instrumentos derivados de cobertura del tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con coste a tipos de interés variable en coste a tipo fijo, evitando de esta forma el riesgo de las fluctuaciones de los tipos de interés variables. Generalmente, el grupo Vidrala obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo, de manera que resultan más óptimos que los disponibles si se hubiesen obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el grupo Vidrala se compromete con otras contrapartes, en todos los casos entidades financieras, a intercambiar, con la periodicidad estipulada, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los nominales contratados. Bajo las opciones de compra de tipos de interés, Vidrala tiene el derecho y la contraparte la obligación, de liquidar la diferencia entre el tipo de interés variable y el tipo estipulado en el caso de que sea positiva. La efectividad de estos instrumentos en su objetivo de fijación del tipo de interés de las pólizas de financiación

contratadas se evalúa y documenta en base a metodologías aceptadas por la normativa contable aplicable.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2022, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas –interest rate swaps- por un contravalor acumulado de 230 millones de euros, con inicios y vencimientos progresivos hasta el año 2026. Como resultado, se prevé que la totalidad del coste a asumir por el Grupo en forma de intereses sobre la deuda durante el conjunto del ejercicio 2022 se encuentre asegurada ante fluctuaciones en los mercados de tipos de interés. Las alzas observadas desde el cierre del ejercicio anterior en las curvas del mercado de tipos de interés han supuesto un incremento del valor de estos instrumentos financieros derivados que a 30 de junio de 2022 ascienden a 10,9 millones de euros.

### iii. Riesgos de crédito

El grupo Vidrala cuenta con una base de clientes altamente diversificada compuesta por una combinación de grandes propietarios de marcas de consumo globales ampliamente reconocidas, envasadores locales o regionales y empresas distribuidoras de envases. Ningún cliente representa más de un 10% de los ingresos ordinarios. Los principales diez clientes, top 10, representan aproximadamente un 32% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 24 clientes.

El grupo Vidrala desarrolla políticas específicas para controlar el riesgo de crédito de cuentas a cobrar por eventuales facturaciones morosas, insolventes o incobrables. El procedimiento se inicia en el desarrollo de procesos sistematizados de autorización de ventas a clientes con un historial de pagos y un estado de crédito adecuados, al objeto de minimizar el riesgo de impagados. Este proceso de control supone la elaboración permanente de análisis de solvencia, estableciendo límites específicos de riesgo asumible para cada deudor, analizando variables como las métricas de crédito, el segmento en el que opera o su procedencia geográfica y elaborando clasificaciones individualizadas de calificación típicas de sistemas evolucionados de medición del crédito. En suma, el procedimiento se instrumentaliza mediante la elaboración y el mantenimiento de un sistema interno de scoring crediticio de cada deudor.

Adicionalmente, el control sobre la solvencia de los cobros se intensifica con un segundo nivel de minimización del riesgo soportado en la cobertura del crédito a través de entidades aseguradoras externas. Las pólizas de seguro de crédito contratadas a este efecto tienen el objetivo de cubrir el impacto económico en eventuales situaciones de siniestros de cuantía elevada en los que el sistema interno no se hubiera mostrado eficaz en predecir una insolvencia.

Como resultado de los procedimientos de control descritos, durante el primer semestre del ejercicio 2022, se ha registrado una dotación en la provisión por insolvencias por importe de 0,3 millones de euros, contra resultados del periodo. Además, a la fecha de reporte, el Grupo no ha registrado adelantos en cuentas a cobrar, en forma de factoring o instrumentos similares.

Al respecto de otros riesgos de crédito, las operaciones de financiación, los instrumentos derivados suscritos y las operaciones financieras al contado se formalizan exclusivamente con instituciones financieras de alta y reconocida calificación crediticia.

iv. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez al que está expuesto el grupo Vidrala surge principalmente del vencimiento de las obligaciones de deuda, de las transacciones con instrumentos derivados, así como de los compromisos de pago con el resto de acreedores ligados a su actividad. La política de Vidrala consiste en monitorizar en continuo el estado de liquidez financiera asegurando la disponibilidad de recursos suficientes para hacer frente a las obligaciones de pago manteniendo procesos internos de control a través del seguimiento del presupuesto y de sus desviaciones y adoptando, en su caso, planes de contingencia.

Con el fin de alcanzar estos objetivos, Vidrala lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en la adaptación de vencimientos a la maduración de los activos a financiar, la diversificación de las fuentes de financiación empleadas, así como el mantenimiento en continuo de recursos financieros no utilizados inmediatamente disponibles.

De este modo, a 30 de junio de 2022, el grupo Vidrala mantiene un total disponible de 669 millones de euros en recursos de financiación externa, de los que 65 millones de euros corresponden a pagarés emitidos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) y 76 millones de euros a otras líneas de financiación bancaria cuyos vencimientos tendrán lugar en el corto plazo.

Vidrala basa su estrategia de gestión de la liquidez financiera en la prudencia, la flexibilidad, la eficiencia de costes y la adecuada estructura de duraciones a largo plazo. Por ello, de cara a mantener una posición sólida de financiación capaz de asumir el repago de los vencimientos de la deuda actualmente dispuesta, así como el impacto de cualquier imprevisto o cambio de contexto en los mercados, el Grupo mantiene a 30 de junio de 2022 un importe en recursos de financiación externa plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 454 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 389 millones de euros. Dicho importe incluye 115 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

v. Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2022, el grupo Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 215,0 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a 30 de junio de 2022 reflejan un endeudamiento equivalente a 0,9 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses.

Una parte de la estructura de financiación se instrumenta en un contrato de financiación sindicada a largo plazo, suscrito entre un grupo seleccionado de nueve entidades financiadoras, por un importe vigente a la fecha de reporte de 260 millones de euros. Su fecha de vencimiento es el 13 de septiembre de 2025, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de marzo del año 2024. En consecuencia, durante los años 2022 y 2023 la financiación se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones de devolución del principal.

El contrato de préstamo mencionado contiene determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras, covenants, habituales en contratos de esta naturaleza. A 30 de junio de 2022, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores de solvencia:

## VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

- Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA 12 meses Consolidado: 0,93x
- EBITDA 12 meses Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 85,28x

Adicionalmente a la estructura sindicada, a largo plazo, al objeto de dotar de flexibilidad, solidez y adecuar la estructura de duraciones de la deuda del Grupo a sus necesidades futuras, el grupo Vidrala tiene contratadas financiaciones bilaterales con entidades bancarias u organismos de financiación, por un importe de 269 millones de euros, con plazos medios de 4,4 años. Asimismo, el Grupo dispone a esta fecha líneas de crédito de corto plazo bilaterales por límites de 74 millones de euros.

Además, para la gestión a corto plazo de los flujos y la minimización de los costes de financiación, se encuentra habilitado un programa de emisión de pagarés inscrito en el MARF por un límite máximo de 200 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2022 emitido en 65 millones de euros.

### vi. Riesgo de inflación en costes de energía y materias primas

El contexto anormalmente inflacionista en los costes de producción industriales hace estimar que la inflación existente para la producción de envases de vidrio, en una estructura típica de costes de producción, a 30 de junio de 2022, supera el 50% anual, excluyendo efectos temporales de medidas de protección o coberturas.

En particular, el consumo de energía, principalmente gas natural y electricidad, representa un origen de costes operacionales significativo que es inherente al proceso de producción y manufactura de vidrio al que Vidrala dedica su actividad. Asimismo, el aprovisionamiento de materias primas representa otra fuente de coste relevante para el Grupo. La fluctuación en las variables que originan sus precios, representada en la natural variabilidad de los mercados globales de commodities, afecta al coste del proceso productivo y puede incidir en mayor o menor medida en la rentabilidad del negocio.

Al objeto de gestionar el impacto de este riesgo, el Grupo emplea procesos de control específicos para mitigar los potenciales efectos imprevistos sobre los márgenes operativos que se producirían en caso de que acontezcan tendencias de mercado inflacionistas.

Dichas medidas se materializan en la implantación de fórmulas de tarificación adaptadas, en el seguimiento y monitorización continuado de las variables de mercado que las determinan mediante departamentos de gestión y control dedicados y en el seguimiento del riesgo mediante estrategias de cobertura de precios, incluyendo la contratación de tarifas a precios fijos y el uso de instrumentos financieros derivados para su cobertura.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2022, el grupo Vidrala mantiene contratados instrumentos de protección o cobertura ante incrementos de precios de commodities energéticas por un nominal equivalente a 126 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, el Grupo estima que tiene cubierto aproximadamente un 62% y un 35% del consumo del resto del año 2022 y del año completo 2023, respectivamente.

vii. Riesgos generales relacionados con las condiciones económicas y políticas

Vidrala es una compañía de packaging de consumo. Los productos y servicios que ofrecemos forman parte esencial de la cadena de distribución alimentaria. Su demanda se encuentra, por tanto, de alguna manera condicionada por la coyuntura de operatividad de esta cadena y, estructuralmente, por el progreso en el ritmo del consumo de productos de alimentación y bebidas en las regiones de actividad del Grupo.

Así, las condiciones económicas generales, incluyendo el estado del ciclo, la coyuntura política, el grado de confianza de empresas y consumidores y las tasas de empleo, afectan de alguna manera al ritmo de consumo de productos de alimentación y bebidas condicionando la evolución de la demanda. Asimismo, la volatilidad de los costes de las materias primas, el estado en la fluidez de las estructuras logísticas de suministro y cualquier otra circunstancia disruptiva sobre la operatividad de la cadena que pueda afectar a la actividad normal de nuestras instalaciones o de las de nuestros clientes o proveedores pueden afectar puntualmente al estado de las ventas.

En este sentido, eventos extraordinarios como la pandemia CoVid-19, las disrupciones en algunas cadenas de suministro globales, la elevada inflación de costes o las tensiones recientes en los mercados energéticos derivadas del conflicto en Ucrania, pueden tener un efecto sobre el negocio afectando a la demanda, provocando dificultades temporales en aprovisionamientos necesarios para la producción o deteriorando los márgenes de la actividad en caso de que no sea posible trasladar al precio de venta la totalidad de los encarecimientos de costes.

viii. Otros riesgos: conflicto entre Rusia y Ucrania

En el mes de febrero se produjo el inicio del conflicto bélico en Ucrania por parte de Rusia. A la fecha de reporte de este informe, este conflicto continúa vigente y sus efectos sobre los mercados financieros se están intensificando.

El impacto directo sobre el negocio de Vidrala es limitado, en la medida en que el Grupo no tiene activos ni mantiene actividad industrial o comercial alguna, no produce, no vende ni compra, directamente en Ucrania o en Rusia.

Sin embargo, el impacto indirecto se evidencia en las crecientes dificultades en las cadenas de suministro globales y, en particular, en los anormales encarecimientos en los precios de la energía. Especialmente, el precio del gas natural, fuente de energía principal en la fabricación de vidrio que suponía aproximadamente un 15% del coste total de producción del Grupo en el año 2021, dictado generalmente por mercados organizados paneuropeos, se está comportando con una anormal volatilidad relacionada con la percepción de los riesgos de menor suministro desde Rusia hacia el centro de Europa. Así, se ha encarecido en más de un 120% desde comienzos de año, multiplicándose por más de 17 veces desde los niveles de 2020. Adicionalmente, se observan efectos colaterales de encarecimiento en el precio de la electricidad y algunas materias primas que suponían, en conjunto, en el año 2021 un 35% de los costes de producción.

En respuesta a esta situación inflacionista, Vidrala ha puesto en marcha medidas excepcionales de adaptación de los precios de venta y de cobertura temporal mediante fijación de precios de la energía, que se comentan en detalle en su apartado específico. Estas medidas deberían ser eficientes para preservar los márgenes del negocio en niveles coherentes en un plazo de tiempo normal. Sin embargo, en el corto plazo, en caso de que persistan volatilidades extremas, sería inevitable un deterioro de los márgenes operativos hasta que las medidas tengan pleno efecto o los mercados se estabilicen. Al respecto de los riesgos de un corte en el suministro de gas, los expertos opinan que la infraestructura en nuestras regiones de actividad, península ibérica, Reino Unido e Italia se encuentra particularmente protegida. No obstante, existirían medidas físicas que permitirían, en la mayor parte de las instalaciones y por un tiempo no prolongado, alternativas parciales de suministro al gas natural para mantener la actividad productiva.

#### **5. Estacionalidad de las Transacciones del Periodo Intermedio**

Las actividades de la Sociedad están moderadamente afectadas por un carácter cíclico de las ventas que se concentran en el periodo estival.

Asimismo, una parte del crecimiento interanual registrado en las ventas de Vidrala durante el segundo trimestre se explica en la anormal base de comparación del año anterior.

#### **6. Inmovilizado Intangible**

Los gastos de desarrollo capitalizados corresponden a proyectos encargados a otras empresas y para los que se ha evaluado su rentabilidad económica futura.

La Sociedad tiene aplicaciones informáticas totalmente amortizadas al 30 de junio de 2022 por importe de 14.682 miles de euros (11.544 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

#### **7. Inmovilizado Material**

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022 la Sociedad ha adquirido activos por un importe de 903 miles de euros (606 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Asimismo, durante el periodo indicado la Sociedad no ha llevado a cabo enajenaciones de activo material por importe significativo.

La Sociedad tiene activos materiales totalmente amortizados al 30 de junio de 2022 por importe de 4.703 miles de euros (2.611 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

La Sociedad tiene contradas pólizas de seguro para cubrir los riesgos que están sujetos los elementos de inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**8. Inversiones en Instrumentos de Patrimonio de Empresas del Grupo**

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en el Anexo I.

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 no se han producido variaciones en las participaciones de la sociedad en empresas del Grupo.

**9. Existencias**

El detalle de la partida de existencias, excepto anticipos a proveedores, es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b><u>30.06.2022</u></b>	<b><u>31.12.2021</u></b>
Comerciales	96.904	87.796
Materias primas y otros aprovisionamientos	8.134	7.056
	<b><u>105.038</u></b>	<b><u>94.852</u></b>
Corrección valorativa	(1.279)	(6.180)
	<b><u>103.759</u></b>	<b><u>88.672</u></b>

**10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle del epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, excepto otros créditos con Administraciones Públicas, es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b><u>30.06.2022</u></b>	<b><u>31.12.2021</u></b>
Clientes por ventas y prestación de servicios		
Grupo	130.088	50.131
Terceros	188.396	131.071
Deudores varios	56	18
Correcciones valorativas por deterioro	(9.966)	(9.629)
	<b><u>308.574</u></b>	<b><u>171.591</u></b>

**11. Otros créditos y deudas con Administraciones Públicas**

El detalle del epígrafe Otros créditos es el siguiente:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b><u>30.06.2022</u></b>	<b><u>31.12.2021</u></b>
Administraciones Públicas deudoras		
Impuesto sobre el valor añadido y similares	273	10.420
	<b><u>273</u></b>	<b><u>10.420</u></b>

El detalle de Otras deudas, es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Administraciones Públicas acreedoras		
Retenciones y pagos a cuenta	238	804
Organismos de la Seguridad Social	1.840	207
	<b>2.078</b>	<b>1.011</b>

## **12. Instrumentos Financieros Derivados**

Los activos y pasivos por instrumentos financieros derivados corresponden a derivados de cobertura por permutas de tipos de interés y tipos de cambio.

La Sociedad utiliza permutas financieras sobre tipos de interés y opciones sobre tipo de cambio para gestionar sus exposiciones a fluctuaciones de estas variables.

Los valores razonables de estos instrumentos de tipos de interés se determinan en su totalidad directamente por referencias a la curva de tipos de interés de mercado observable a la fecha de valoración.

El nominal cubierto en los contratos de permutas y opciones de tipo de interés a fecha 30 de junio de 2022 asciende a 230 millones de euros (315 millones de euros al 30 de junio de 2021).

## **13. Patrimonio Neto**

La composición y los movimientos del patrimonio neto se presentan en el estado intermedio resumido de cambios en el patrimonio neto para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 y 2021.

### **a) Capital**

A 31 de diciembre de 2021 el capital social de Vidrala, S.A. estaba representado por 29.841.423 acciones ordinarias, representadas mediante anotaciones en cuenta de 1,02 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Bilbao. Ninguna sociedad participa, directa o indirectamente, en el capital social en un porcentaje superior al 10%.

Con fecha 24 de junio de 2022, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado proceder a la reducción de capital en una cifra de 306 miles de euros, mediante la amortización de 300 miles de acciones propias – aproximadamente el 1% del capital social previo a la reducción – adquiridas al amparo de programas de recompra de acciones, cumpliendo el objetivo comunicado en ellos.

Así, la nueva cifra de capital social de Vidrala, S.A., una vez se inscriba en el Registro Mercantil de Álava siguiendo las formalidades legales correspondientes, quedará registrado y fijado en 30.132 miles de euros, dividido en 29.541.423 acciones de un euro y dos céntimos de euro (1,02 euros) de valor nominal cada una.

**b) Acciones propias**

En relación a las acciones propias, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Vidrala, S.A celebrada otorgó facultades para proceder a su adquisición derivativa, directamente o a través de sociedades del grupo, y a reducir el capital social, en su caso, con el fin de amortizar acciones propias delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para su ejecución.

En el marco de este acuerdo, con fecha 16 de mayo de 2022, el Consejo autorizó un nuevo programa de recompra de acciones por una duración de 12 meses para la adquisición de hasta 300.000 acciones por un importe efectivo en marcha de 30 millones de euros. La ejecución del programa está en marcha y a 30 de junio se ha completado un 45% del mismo, habiéndose adquirido 270.000 acciones propias. El objeto de este programa será amortizar acciones propias, incrementando el beneficio por acción que corresponde a cada accionista como una herramienta complementaria de retribución del accionista en complemento a los dividendos en efectivo.

En base a los diferentes programas vigentes descritos anteriormente, durante los ejercicios 2022 hasta el 30 de junio y 2021 completo se han adquirido en el mercado continuo 300.633 y 21.451 títulos, respectivamente, por un importe total de 20.779 y 1.567 miles de euros, respectivamente.

El movimiento de las acciones propias durante el primer semestre de 2022 y 2021 se desglosa en el cuadro siguiente:

	<b>30.06.2022</b>		<b>31.12.2021</b>	
	<b>Número de acciones</b>	<b>Importe (Miles de euros)</b>	<b>Número de acciones</b>	<b>Importe (Miles de euros)</b>
Saldo inicial	108.973	9.246	87.522	7.679
Adquisiciones	300.633	20.779	21.451	1.567
Saldo final	<b>409.606</b>	<b>30.025</b>	<b>108.973</b>	<b>9.246</b>

**c) Dividendos y prima de asistencia**

El importe del dividendo satisfecho por Vidrala a los accionistas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 ha ascendido a 25.065 miles de euros, equivalentes a 0,8430 céntimos de euro por acción.

Con fecha 14 de julio de 2022 se ha procedido al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2021, por importe de 9.541 miles de euros.

El importe satisfecho en concepto de prima de asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2022 ha ascendido a 1.015 miles de euros (998 miles de euros en 2021).

**14. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar**

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, excepto otras deudas con Administraciones Públicas, es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Proveedores	23.831	23.033
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	274.490	221.321
Acreeedores varios	417	229
Personal	643	2.628
	<b>299.381</b>	<b>247.211</b>

**15. Provisiones**

La Sociedad registra bajo el epígrafe de “Provisiones a corto plazo” del Pasivo corriente del balance adjunto provisiones por importe de 3.390 miles de euros (3.771 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) relativa fundamentalmente a determinadas obligaciones que serán cubiertas por la Sociedad y que ha sido registrada en base a la mejor estimación posible a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios.

**16. Pasivos financieros**

El detalle al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 de los pasivos financieros es como sigue:

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>30.06.2022</b>		<b>31.12.2021</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
Deudas con entidades de crédito	214.000	4.500	161.500	4.629
Intereses	-	302	-	-
	214.000	4.802	161.500	4.629
Derivados	448	-	480	-
Otros pasivos financieros	1.232	64.668	1.413	64.663
Dividendos a pagar (Notas 3-13.c)	-	9.541	-	25.066
	1.680	74.209	1.893	89.729
	<b>215.680</b>	<b>79.011</b>	<b>163.393</b>	<b>94.358</b>

**VIDRALA, S.A.**  
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 30 de junio de 2022 son como siguen:

<u>Tipo</u>	<u>Año de concesión</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>		
			<u>Límite vigente/valor</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Préstamo	2015	2024	80.000	-	80.000
Crédito	2015	2025	180.000	-	-
Préstamo	2018	2027	40.000	-	40.000
Crédito	2018	2027	45.000	-	-
Préstamo	2017	2029	45.000	4.500	31.500
Préstamo	2021	2024	25.000	-	25.000
Préstamo	2022	2032	17.500	-	17.500
Préstamo	2022	2027	20.000	-	20.000
Crédito	2010	2027	50.000	-	-
Otros créditos a corto plazo	2019	2023	12.000	302	-
			<b>4.802</b>		<b>214.000</b>

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito no corrientes es el que sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Entre 1 y 2 años	49.500	29.500
Entre 2 y 5 años	138.500	118.500
Más de 5 años	26.000	13.500
	<b>214.000</b>	<b>161.500</b>

Algunos de estos contratos tienen cláusulas de cumplimiento de determinados ratios financieros. A 30 de junio de 2022 y 2021 la Sociedad cumple con estos requisitos.

La sociedad dominante del Grupo, Vidrala S.A., renovó el 26 de julio de 2021 un programa de emisión de pagarés comerciales en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un límite máximo de 200 millones de euros y vigencia anual prorrogable. A través de este programa, la Sociedad puede realizar emisiones de pagarés comerciales a plazos de entre 3 y 730 días y a tipos que quedarán fijados en función de la coyuntura de oferta y demanda en el momento de emisión, que dependerá de las condiciones de mercado, de la estructura temporal de la curva de tipos de interés y de la apreciación o el interés de los inversores a la calidad crediticia del emisor. El rango de tipos de interés a los que la Sociedad ha emitido pagarés durante el primer semestre del ejercicio 2022 ha oscilado entre un -0,09% y un 0,05% anual, excluyendo la comisión de colocación. El importe vivo de pagarés emitidos a 30 de junio de 2022 asciende a 68,5 millones de euros, de los que a 30 de junio de 2022 quedan pendientes de vencimiento 65 millones de euros, vencimientos que se producirán entre julio de 2022 y enero de 2023.

## **VIDRALA, S.A.**

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

En función de las condiciones descritas, la Sociedad espera atender los vencimientos de estas emisiones mediante nuevas emisiones o su repago, progresivamente, tratando de optimizar la estructura de plazos y tipos de interés y de continuar diversificando las fuentes de financiación. En todo caso, a 30 de junio de 2022, la Sociedad mantiene liquidez suficiente en forma de recursos en caja o de financiación a largo plazo inmediatamente disponible no utilizada para atender la totalidad de los vencimientos.

Con fecha 13 de marzo de 2015, Vidrala SA suscribió un contrato de financiación sindicada por 440 millones de euros, con el objeto de financiar la adquisición de Encirc Ltd. En los años posteriores, se realizaron diferentes novaciones sobre este contrato al objeto de ajustar las condiciones del mismo al mercado en lo relativo a duración y coste.

En el año 2017, con motivo de la adquisición de Santos Barosa Vidros, S.A., el contrato se amplió en 150 millones de euros.

Con fecha 21 de junio de 2019 Vidrala, S.A. formalizó la novación de su contrato de financiación sindicada, efectiva a partir del 15 de julio de 2019, adaptándolo a una estructura de financiación sostenible. El principal de esta financiación asciende a 260 millones de euros, consistiendo en un préstamo de 80 millones de euros y una línea de crédito "revolving" de 180 millones de euros, con vencimientos entre el año 2023 y 2024 que incorporaban extensiones opcionales hasta el año 2025.

Así, con fecha 19 de julio de 2021 se acordó la extensión de la línea de crédito revolving por su importe completo (180 millones de euros) hasta 2025, no habiéndose producido modificaciones adicionales en el acuerdo formalizado.

Como resultado de todo lo anterior, a 30 de junio de 2022, el préstamo sindicado de largo plazo asciende a un importe de 80 millones de euros, y el crédito "revolving" se encuentra no utilizado, plenamente disponible.

El tipo de interés aplicable a la estructura de financiación sindicada para el primer semestre del ejercicio 2022 ascendió al 0,585% para el tramo préstamo y al 0,105% de comisión de no utilización para el tramo crédito "revolving". Estos porcentajes son revisables semestralmente en función de la evolución del ratio "Endeudamiento neto / Ebitda Consolidado".

En el periodo comprendido entre los ejercicios 2022 y 2023, el préstamo se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones para la Sociedad de devolución del principal.

El contrato contiene cláusulas con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras (covenants), habituales en contratos de esta naturaleza, cuyo incumplimiento pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de la financiación.

En el contrato de financiación, en función de su naturaleza sostenible, se añaden ciertos compromisos de mejora en el desempeño medioambiental del Grupo Vidrala. Así, se acuerda que el margen aplicable a las disposiciones de cualquier tramo se verá modificado en función del índice de emisiones de dióxido de carbono:

Índice de Emisiones de CO<sub>2</sub> = Toneladas de CO<sub>2</sub> emitidas por el Grupo / Toneladas de vidrio envasadas (paletizadas y etiquetadas).

Los rangos de emisiones influirán en el margen aplicando un incremento o un decremento de hasta el 0,015% en el margen aplicable.

Adicionalmente a la estructura de financiación sindicada y al programa de pagarés vigente, la Sociedad obtiene financiación mediante un préstamo otorgado por el Banco Europeo de Inversiones "BEI" por un importe de 45 millones de euros y vencimiento el 23 de octubre de 2029. De acuerdo al calendario de repago acordado, la deuda vigente de esta financiación a 30 de junio de 2022 es de 36 millones de euros, de los que durante el segundo semestre del año 2022 se producirá una amortización del 10% del principal de este préstamo por importe de 4,5 millones de euros.

Asimismo, con fecha 19 de julio de 2021, la Sociedad formalizó un nuevo préstamo por importe de 25 millones de euros y con vencimiento el 19 de julio de 2024, fecha en la que se producirá el reintegro de la totalidad del importe.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad ha formalizado dos nuevos préstamos por importe de 17,5 y 20 millones de euros y vencimientos entre ejercicios 2032 y 2027 respectivamente.

Asimismo, con fecha 24 de febrero de 2022 se acordaron las extensiones de los límites de un préstamo y un crédito ostentado por la Sociedad dominante del Grupo, en ambos casos de los 25 millones previos a los 40 millones de euros actuales, junto con la extensión de su vencimiento al ejercicio 2027 (en lugar del ejercicio 2023 que figuraba como fecha de vencimiento en el contrato precedente).

A fecha 29 de marzo de 2022, Vidrala acordó la extensión de vencimiento de un crédito existente, por un nominal de 50 millones de euros, al ejercicio 2027.

En la cuenta "Otros pasivos financieros" se recogen fundamentalmente los pagarés comerciales pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2022, emitidos bajo el programa de pagarés anteriormente descrito, así como préstamos de diversos organismos oficiales que no devengan tipos de interés.

Las líneas de financiación incluidas en el concepto de Préstamos y créditos con entidades bancarias tienen, en su conjunto, límites máximos vigentes al 30 de junio de 2022 y 2021 por 500 millones de euros y 415 millones de euros, respectivamente, estando disponibles a dichas fechas límites por un importe de 349 millones de euros y 269 millones de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio efectivo en la fecha del balance para la financiación bancaria es del 0,84% anual (0,88% anual para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021).

La categoría de los pasivos financieros recogidos en este epígrafe se corresponden con pasivos financieros a coste amortizado.

**VIDRALA, S.A.**  
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

Los importes registrados y los valores razonables de los pasivos financieros corrientes y no corrientes no difieren significativamente.

El importe registrado de los recursos ajenos de la Sociedad está denominado íntegramente en euros.

## 17. Impuestos

El gasto por impuesto de sociedades se reconoce en base a la mejor estimación realizada por la Sociedad, de la tasa media esperada para el ejercicio anual, multiplicándola por el resultado antes de impuestos del periodo a 30 de junio de 2022.

La tasa media impositiva de la Sociedad, para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022, ha sido del 9% (17,53% a 30 de junio de 2021).

## 18. Partes Vinculadas

### a) Operaciones comerciales

#### (a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y las principales características de los mismos de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, se presentan en las tablas que siguen a continuación.

El detalle de los saldos de cliente de empresas del grupo y asociadas a corto plazo, es el siguiente:

<b>Sociedad</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	5.021	17
Gallo Vidro, S.A.	11.723	7.639
Vidrala Italia, S.R.L.	24.542	27.136
Santos Barosa, S.A	11.347	6.579
Encirc Limited	807	2.026
Aiala Vidrio, S.A.U.	5.715	533
Castellar Vidrio, S.A.	1.583	1.145
Crisnova Vidrio, S.A.	7.247	4.265
Vidrala Logistics Ltda	239	215
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	7.405	570
Vidrala France SARL	54.149	6
Encirc Distribution Limited	310	-
<b>Total</b>	<b>130.088</b>	<b>50.131</b>

**VIDRALA, S.A.**  
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

El detalle de los saldos de proveedores de empresas del grupo y asociadas a corto plazo, es el siguiente:

<b>Sociedad</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Santos Barosa, S.A	(88.148)	(72.189)
Gallo Vidro, S.A.	(22.044)	(29.904)
Crisnova Vidrio, S.A.	(45.664)	(29.630)
Aiala Vidrio, S.A.U.	(46.717)	(27.979)
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	(39.445)	(39.445)
Castellar Vidrio, S.A.	(31.607)	(20.845)
Vidrala Italia, S.R.L.	(301)	(667)
Vidrala Logistics Ltda	(517)	(32)
Encirc Limited	(29)	(310)
Vidrala France SARL	-	(18)
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	(18)	(302)
<b>Total proveedores Grupo</b>	<b>(274.490)</b>	<b>(221.321)</b>

El detalle de los créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo, es el siguiente:

<b>Sociedad</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	355.828	355.414
Castellar Vidrio, S.A.	39.645	-
<b>Total</b>	<b>395.473</b>	<b>355.414</b>

El detalle de los créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo, es el siguiente:

<b>Sociedad</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	299.150	220.382
<b>Total</b>	<b>299.150</b>	<b>220.382</b>

La partida de "Créditos a empresas del grupo a corto plazo" recoge a 30 de junio de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 el importe pendiente de cobro en concepto de dividendos que la sociedad ostenta con la empresa del grupo Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.

**VIDRALA, S.A.**  
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo, es el siguiente:

<b>Sociedad</b>	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Aiala Vidrio, S.A.U.	(556)	(6.773)
Crisnova Vidrio, S.A.	(16.332)	(24.047)
Castellar Vidrio, S.A.	(36.664)	(3.074)
<b>Total</b>	<b>(53.552)</b>	<b>(33.894)</b>

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no mantiene saldos con Administradores y personal de alta Dirección.

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 se han realizado las siguientes transacciones con empresas del Grupo:

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>(Gastos) / Ingresos</b>			
	<b>30.06.2022</b>			
	<b>Península Ibérica y otros</b>	<b>Italia</b>	<b>Reino Unido e Irlanda</b>	<b>Total</b>
Ingreso por ventas	10.357	-	-	10.357
Ingresos por servicios prestados	4.359	396	1.077	5.831
Gastos por servicios recibidos	(2.245)	-	-	(2.245)
Gasto de personal	(823)	-	(176)	(999)
Ingresos por intereses	2.972	-	-	2.972
Dividendos recibidos	95.428	-	-	95.428
Compras realizadas	(289.442)	-	-	(289.442)
Gastos por intereses	(482)	-	-	(482)

	<b>Miles de euros</b>			
	<b>(Gastos) / Ingresos</b>			
	<b>30.06.2021</b>			
	<b>Península Ibérica y Otros</b>	<b>Italia</b>	<b>Reino Unido e Irlanda</b>	<b>Total</b>
Ingreso por ventas	-	3.411	-	3.411
Ingresos por servicios prestados	9.359	425	906	10.690
Gastos por servicios recibidos	(2.380)	-	-	(2.380)
Gasto de personal	(511)	-	(234)	(745)
Ingresos por intereses	3.404	-	-	3.404
Dividendos recibidos	61.603	-	-	61.603
Gastos por comisiones	(849)	-	-	(849)
Compras realizadas	(197.826)	-	-	(197.826)
Gastos por intereses	(670)	-	-	(670)

El precio de las transacciones tanto de servicios como de bienes, se determina según precios de mercado debidamente documentados y formalizados.

**VIDRALA, S.A.**  
 Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
 30 de junio de 2022

b) Compensaciones al personal directivo clave

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
Salarios y otras retribuciones a corto plazo a los empleados-directivos	1.154	746

El número de miembros de empleados-directivos que comprende el importe de remuneraciones anterior a 30 de junio de 2022 es de 6 personas (5 personas a 30 de junio de 2021). Durante el ejercicio 2022 se han realizado pagos por incentivos por un importe de 1.036 miles de euros, no habiéndose realizado ningún pago por este concepto en 2021.

c) Retribución de los administradores de Vidrala

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipo o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. La retribución total de los miembros del Consejo de Administración, comprendiendo de forma global el importe de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase percibidas durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022 ha ascendido a 1.223 miles de euros (731 miles de euros a 30 de junio de 2021).

d) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

**19. Ingresos y gastos**

Importe neto de la cifra de negocios:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
Ingresos por venta de bienes	372.302	319.368
Ingresos por prestación de servicios	5.884	10.729
	<b>378.186</b>	<b>330.097</b>

Aprovisionamientos:

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
Compras netas	(291.767)	(208.299)
Variación de existencias	10.186	(27.217)
	<b>(281.581)</b>	<b>(235.516)</b>

**VIDRALA, S.A.**  
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2022

Número medio de empleados

El número medio de empleados para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 es el siguiente:

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Hombres	101	99
Mujeres	54	53
	<u>155</u>	<u>152</u>

**20. Hechos Posteriores**

Desde el 30 de junio de 2022 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios no se han producido acontecimientos posteriores al cierre que afecten significativamente a los estados financieros intermedios adjuntos.

VIDRALA, S.A.  
 Información relativa a Empresas del Grupo  
 30 de junio de 2022  
 (Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Aiala Vidrio, S.A.U.	Llodio (Alava)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	10.000	36.679	3.386	4.163	2.959	2.959	53.024	40.000	2.516
Crisnova Vidrio, S.A.	Caudete (Albacete)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	24.720	42.229	3.764	2.831	2.342	2.342	73.055	24.752	5.137
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Llodio (Alava)	Promoción y fomento de empresas	100%	-	221.000	57.713	(554)	(70)	12.287	12.287	290.446	221.000	80.948
Gallo Vidro, S.A.	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (***)	9.000	24.859	2.531	(3.723)	(3.027)	(3.027)	33.363	-	-
Vidrala Logistics Ltda	Marinha Grande (Portugal)	Servicios de transportes	-	100% (****)	250	745	-	(103)	(107)	(107)	888	-	-
Castellar Vidrio, S.A.	Castellar del Vallés (Barcelona)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	21.000	24.026	2.731	(7.753)	(5.724)	(5.724)	42.033	-	-
Vidrala Italia, S.R.L.	Córsico (Italia)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100%(***)	10.000	35.856	-	3.191	4.193	4.193	50.048	-	-

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Vidrala France SARL	Burdeos (Francia)	Venta de envases de vidrio	-	100% (***)	30	130	-	2.751	2.020	2.020	2.180	-	-
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	Llodio (Alava)	Tenencia de participaciones e inversiones	100%	-	3	46.498	-	(8)	(8)	(8)	46.490	77.830	6.827
Encirc Limited	Irlanda (Reino Unido)	Fabricación de envases de vidrio y envasado	-	100%(***)	352.265	81.534	-	5.348	4.737	4.737	438.536	-	-
Encirc Distribution Limited	Ballyconnel I (Irlanda)	Servicios logísticos	-	100%(****)	-	9.256	-	1.300	1.111	1.111	10.367	-	-
Santos Barosa, S.A	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (***)	7.500	66.932	4.711	(4.478)	(3.550)	(3.550)	75.593	-	-
												<b>363.582</b>	<b>95.428</b>

(\*) Los Fondos Propios de Vidrala Desarrollo S.L.U. y las sociedades dependientes de la misma en el consolidado ascienden a 88.395 miles de euros.

(\*\*) La participación directa corresponde a Vidrala Desarrollos, S.L.U.

(\*\*\*) La participación directa corresponde a Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.

(\*\*\*\*) La participación directa corresponde a Gallo Vidro, S.A.

(\*\*\*\*\*) La participación directa corresponde a Encirc Limited

VIDRALA, S.A.  
 Información relativa a Empresas del Grupo  
 31 de diciembre de 2021  
 (Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Aiala Vidrio, S.A.U.	Llodio (Alava)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	10.000	36.679	956	-149	2.516	2.516	50.151	40.000	4.725
Crisnova Vidrio, S.A.	Caudete (Albacete)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	24.720	42.229	1.028	6.186	5.137	5.137	73.114	24.752	14.946
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Llodio (Alava)	Promoción y fomento de empresas	100%	-	221.000	48.719	(553)	2.484	89.942	89.942	359.108	221.000	41.434
Gallo Vidro, S.A.	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (***)	9.000	24.859	710	9.029	6.195	6.195	40.764	-	-
Vidrala Logistics Ltda	Marinha Grande (Portugal)	Servicios de transportes	-	100% (****)	250	1.475	-	(51)	(50)	(50)	1.675	-	-
Castellar Vidrio, S.A.	Castellar del Vallés (Barcelona)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	21.000	25.067	767	(1.315)	(1.041)	(1.041)	45.793	-	-

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Vidrala Italia, S.R.L.	Córsico (Italia)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100%(***)	10.000	40.978	-	4.597	5.659	5.659	56.637	-	-
CD Verre, S.A.	Burdeos (Francia)	Venta de envases de vidrio	-	100% (***)	30	201	-	(71)	(71)	(71)	160	-	-
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	Llodio (Alava)	Tenencia de participaciones e inversiones	100%	-	3	46.498	-	(16)	6.827	6.827	53.328	77.830	498
Encirc Limited	Irlanda (Reino Unido)	Fabricación de envases de vidrio y envasado	-	100%(***)	352.265	39.762	(20.174)	62.047	41.772	41.772	413.625	-	-
Encirc Distribution Limited	Ballyconnel I (Irlanda)	Servicios logísticos	-	100%(****)	-	7.562	-	1.989	1.694	1.694	9.256	-	-
Santos Barosa, S.A	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (***)	7.500	66.932	1.266	10.590	7.993	7.993	83.691	-	-
											<b>363.582</b>	<b>61.603</b>	

(\*) Los Fondos Propios de Vidrala Desarrollo S.L.U. y las sociedades dependientes de la misma en el consolidado ascienden a 95.230 miles de euros.

(\*\*) La participación directa corresponde a Vidrala Desarrollos, S.L.U.

(\*\*\*) La participación directa corresponde a Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.

(\*\*\*\*) La participación directa corresponde a Gallo Vidro, S.A.

(\*\*\*\*\*) La participación directa corresponde a Encirc Limited

Declaración de los responsables de la Información  
Semestral al 30 de junio de 2022

Reunidos los Administradores de la Sociedad Vidrala, S.A., con fecha 19 de julio de 2022, proceden a la formulación de los estados financieros intermedios resumidos y el informe de gestión intermedio de Vidrala, S.A. correspondientes al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 30 de junio de 2022. Dichos documentos están constituidos por los anexos a este escrito.

Asimismo los Administradores de Vidrala, S.A. manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición del emisor, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Firmantes:

---

Sr. D. Carlos Delclaux Zulueta  
Presidente

---

Sr. D. Luis Delclaux Muller  
Consejero

---

Sr. D. Ramón Delclaux de la Sota  
Consejero

---

Sra. D<sup>a</sup>. Virginia Urigüen Villalba  
Consejera

---

Sr. D. Esteban Errandonea Delclaux Consejero

---

Sr. D. Eduardo Zavala Ortiz de la Torre  
Consejero

---

D. Aitor Salegui Escolano  
Consejero

---

Sra. D<sup>ña</sup>. Inés Elvira Andrade Moreno  
Consejera

---

Noronha Gallo SGPS, SA  
Representada por Sra. D<sup>a</sup> Rita Gallo  
Consejera

---

Sra. D<sup>ña</sup>. Gillian Anne Watson  
Consejera

---

Sr. D. Fernando Gumuzio Íñiguez de Onzoño  
Consejero



## VIDRALA, S.A. (sociedad individual) INFORME DE GESTIÓN SEMESTRAL A JUNIO 2022

### Resultados operativos

La cifra de negocios reportada por Vidrala, S.A. sociedad individual durante los seis primeros meses de 2022 asciende a 372,3 millones de euros. El resultado de explotación, EBIT, acumula 56,7 millones de euros, lo que representa un incremento de un 62% respecto a junio del año precedente.

### Beneficio atribuible

El resultado antes de impuestos acumula 157,9 millones de euros en el periodo. El beneficio atribuible a Vidrala, S.A. sociedad individual durante los seis primeros meses de 2022 asciende a 143 millones de euros, cifra un 53% superior a la del año anterior.

### Balance

A nivel de balance, el total de activo a 30 de junio de 2022 asciende a 1.515 millones. Se encuentra principalmente concentrado en el valor de las inversiones o participaciones en empresas del grupo.

Los fondos propios acumulan 847,2 millones de euros, tras aumentar un 13% en el periodo, constatando que la sociedad se encuentra capitalizada y muestra una sólida estructura patrimonial.

En coherencia con la naturaleza mercantil de la sociedad individual, matriz del grupo, Vidrala S.A. soporta el grueso del endeudamiento financiero del grupo consolidado Vidrala. De este modo, la deuda a largo plazo con entidades de crédito a cierre del periodo reportado asciende a 215 millones de euros. Representa un aumento del 32% frente al año anterior, situando el ratio de apalancamiento (debt/equity) en el 25% del patrimonio.

## Perspectivas

La coyuntura global del negocio, enmarcada bajo el inicio de un conflicto bélico en Europa del Este y el fin de la pandemia, se encuentra dominada por factores particularmente relevantes que marcan nuestras prioridades internas de gestión.

En primer lugar, las tendencias de consumo y la evolución futura de la demanda ante un contexto económico potencialmente más incierto. En este punto, la demanda de envases de vidrio en nuestras regiones de actividad se mantiene sólida y sus perspectivas son favorables impulsadas por el creciente apoyo al vidrio como el envase sostenible definitivo por parte de propietarios de marcas, envasadores y consumidores. En coherencia, como demuestra la evolución de nuestras ventas, se han ido completando acciones internas específicas dirigidas a adaptar selectivamente la capacidad productiva, reforzar nuestro servicio y garantizar la sensibilidad hacia el cliente, nuestra razón de ser. Así, en un contexto de niveles de inventarios limitados a lo largo de toda la industria, las previsiones de ventas para el segundo semestre del año se mantienen estables.

En segundo lugar, el contexto altamente inflacionista en los costes de producción industriales y la capacidad de la industria para adaptar progresivamente estos incrementos de costes en los precios de venta. En este sentido, las medidas de protección existentes y la paulatina adaptación de nuestros precios han permitido recuperar parcialmente márgenes de negocio más coherentes durante el segundo trimestre. Sin embargo, las recientes tensiones en los precios del gas natural y la electricidad, dada su anormal intensidad, en el caso de que persistan, podrían provocar nuevos deterioros de márgenes temporales hasta que los mercados energéticos se estabilicen o nuestros precios de venta se adapten por completo.

Por último, en el marco de todo lo anterior, Vidrala progresa en la ejecución del plan inversor iniciado en 2019, que incluye proyectos específicos dirigidos a reducir los costes, hacer crecer el negocio, ofrecer servicios diferenciales y reorganizar selectivamente nuestra estructura productiva para reforzar su competitividad e impulsar la sostenibilidad de nuestras operaciones. Como resultado, nuestra red de instalaciones industriales es hoy más sólida que nunca. Este ambicioso plan de modernización tiene un reflejo en cifras de inversiones que cumplen la intensidad anticipada y limitarán la generación de caja en el corto plazo.

En cualquier caso, las bases estructurales del negocio se mantienen sólidas y nuestras directrices estratégicas intactas, firmemente comprometidas con nuestras prioridades de largo plazo: cliente, competitividad y capital. Invertiremos, para crecer y para mejorar nuestros niveles de competitividad, con la mente puesta en nuestros clientes y con el objetivo de suministrar nuestros servicios y fabricar nuestros productos de la forma más sostenible. Adaptaremos paulatinamente nuestra gestión para garantizar la rentabilidad de nuestras ventas, bajo el soporte de una estructura de demanda naturalmente sólida. Y todo ello lo ejecutaremos garantizando una estricta disciplina financiera y una atractiva política de remuneración al accionista.

Política de remuneración al accionista

En virtud de lo acordado por la última Junta General de Accionistas, el pasado 14 de julio se procedió al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2021, por importe de 32,09 céntimos de euro por acción.

En conjunto, la distribución en efectivo durante el año 2022, incluyendo la prima de asistencia a la Junta General de Accionistas, ha acumulado 1,2039 euros por acción. El desembolso anual ha representado un incremento del 5% con respecto al año anterior, considerando que las nuevas acciones asignadas gratuitamente en la ampliación de capital liberada ejecutada en noviembre de 2021 fueron plenamente beneficiarias.

Esta distribución, y su correspondiente incremento anual, es consistente con la política de remuneración al accionista definida en Vidrala, enfocada hacia el progresivo incremento del dividendo en efectivo, sostenible a largo plazo, y la combinación de las medidas retributivas adicionales que sean adecuadas en función de las condiciones del negocio.

	2022
<i>Dividendo a cuenta (feb-2022)</i>	0,8430
<i>Dividendo complementario (jul-2022)</i>	0,3209
<i>Prima asistencia JGA (abr-2022)</i>	0,0400
Retribución en efectivo (euros/acción)	1,2039

**+5% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR**  
*considerando el efecto de la ampliación de capital  
 liberada llevada a cabo en noviembre 2021.*

Como medida adicional, el pasado 16 de mayo de 2022, Vidrala anunció un nuevo programa de recompra de acciones propias, tras haber alcanzado el número máximo de 270.000 acciones a adquirir bajo el programa anterior. A través del nuevo programa, se adquirirán hasta 300.000 acciones por un importe efectivo máximo de 30 millones de euros. El objeto del programa, que debe ser considerado como una herramienta complementaria de retribución al accionista, será amortizar acciones propias, incrementando el beneficio por acción que corresponde a cada accionista.