

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2021

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 2021, 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 2021 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 2020. 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 2021 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 2021. 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.

ERNST & YOUNG, S.L.

2021 Núm. 03/21/03582

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones



Alberto Peña Martínez

22 de julio de 2021

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020
(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
ACTIVO			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	9	743.012	728.397
Activos por derechos de uso		1.051	1.303
Fondo de comercio	10	209.890	209.890
Otros activos intangibles		18.749	27.104
Otros activos financieros		29	28
Activos por impuestos diferidos	8	37.657	39.116
Instrumentos financieros derivados	14	9.869	1.294
Otros activos no corrientes		134	127
		1.020.391	1.007.259
Activos corrientes			
Existencias	11	143.650	161.514
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12	292.146	220.949
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		5.287	5.883
Instrumentos financieros derivados	14	6.910	1.378
Otros activos corrientes	13	15.546	12.286
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		108.225	112.178
		571.764	514.188
Total activo		1.592.155	1.521.447

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto			
Capital social	15	28.989	28.989
Otras reservas		8.109	7.833
Ganancias acumuladas		911.418	863.051
Acciones propias	15	(7.961)	(7.679)
Otro resultado global		(17.063)	(52.153)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		-	(23.885)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		923.492	816.156
PASIVO			
Pasivos no corrientes			
Ingresos diferidos		3.118	7.279
Pasivos financieros	18	184.546	185.518
Instrumentos financieros derivados	14	2.097	6.941
Pasivos por impuestos diferidos	8	67.651	54.461
Provisiones	17	31.514	26.210
Otros pasivos no corrientes		892	886
		289.818	281.295
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	18	96.831	160.142
Instrumentos financieros derivados	14	423	3.884
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	224.569	215.202
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		21.255	13.740
Provisiones	17	13.597	10.893
Otros pasivos corrientes	13	22.170	20.135
		378.845	423.996
Total pasivo		668.663	705.291
Total patrimonio neto y pasivo		1.592.155	1.521.447

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021.

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 2021 y 2020

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	30.06.2021	30.06.2020
Ventas	6	529.542	474.370
Prestación de servicios	6	157	300
Otros ingresos	21	19.056	14.298
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(9.288)	744
Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles		(163.742)	(160.953)
Gastos por retribuciones a los empleados		(95.242)	(91.139)
Gastos por amortización		(43.715)	(43.523)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes		(84)	(1.941)
Otros gastos	21	(131.052)	(115.232)
Ingresos financieros		5	1.305
Gastos financieros		(2.168)	(3.329)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS			
	6	103.469	74.900
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(21.849)	(12.733)
BENEFICIO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	6	81.620	62.167
BENEFICIO DEL PERIODO		81.620	62.167
BENEFICIO DEL PERIODO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA DOMINANTE		81.620	62.167
Ganancias por acción durante el periodo (expresado en euros)			
-Básicas	22	2,88	2,30
-Diluidas		2,88	2,30

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021.

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 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
BENEFICIOS DEL PERIODO	81.620	62.167
Otro Resultado Global:		
Diferencias de conversión	17.240	(23.930)
Planes de prestación definida	847	(1.964)
Cobertura de los flujos de efectivo	20.922	(16.619)
Efecto impositivo	(5.021)	3.988
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Cobertura de los flujos de efectivo	1.450	284
Efecto impositivo	(348)	(68)
Otro Resultado Global del periodo, neto de impuestos	35.090	(38.309)
RESULTADO GLOTOAL TOTAL DEL PERIODO	<u>116.710</u>	<u>23.858</u>
RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE	<u>116.710</u>	<u>23.858</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021.

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

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021.

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							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		
Saldos al 31 de diciembre de 2019	27.883	(21.386)	7.622	757.213	(22.819)	(297)	(1.177)	(23.680)	723.359
Resultado total global del periodo	-	-	-	62.167	-	(12.415)	(1.964)	(23.930)	23.858
Reducción de capital	(275)	19.898	-	(19.623)	-	-	-	-	-
Acciones propias rescatadas		(2.854)	-	-	-	-	-	-	(2.854)
Saldos al 30 de junio de 2020	27.608	(4.342)	7.622	799.757	(22.819)	(12.712)	(3.141)	(47.610)	744.363

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021.

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 2021 y 2020

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio	81.620	62.167
<i>Ajustes por :</i>		
Amortizaciones	43.715	43.523
Pérdidas por deterioro de activos no corrientes	84	1.941
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	334	6.655
Pérdidas por deterioro de valor de existencias	(4.482)	10.808
(Ingresos) / Gastos por diferencias de cambio	40	(1.287)
Variaciones de provisiones	8.008	(9.952)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	(646)	(1.098)
Ingresos financieros	(5)	(18)
Gastos financieros	2.168	3.329
Impuesto sobre las ganancias	21.849	12.733
	152.685	128.801
Variaciones de capital circulante		
Existencias	22.346	(8.768)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(71.531)	(468)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	33.252	8.084
Otros activos y pasivos corrientes	3.519	(9.996)
Efecto de las diferencias de conversión en el capital circulante de las sociedades extranjeras	(2.420)	4.132
	(14.834)	(7.016)
Efectivo generado por las operaciones		
Pagos de intereses	(1.680)	(2.162)
Cobros de intereses	14	18
Pagos por impuestos sobre las ganancias	(8.780)	(8.180)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	127.405	111.461
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(40.940)	(44.693)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	(1.967)	(687)
Pagos por la adquisición de activos financieros	(1)	-
Efectivo neto generado por actividades de inversión	(42.908)	(45.380)
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Cobros procedentes de las deudas con entidades de crédito	717	10.000
Cobros procedentes de otras deudas	145.000	246.507
Pago procedente del rescate de acciones y otros instrumentos de patrimonio propio	(282)	(2.854)
Pagos procedentes de las deudas con entidades de crédito	-	(47.369)
Pagos procedentes de otras deudas	(210.000)	(197.200)
Dividendos pagados	(23.885)	(22.819)
Efectivo neto generado por actividades de financiación	(88.450)	(13.735)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(3.953)	52.346
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero	112.178	28.795
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio	108.225	81.141

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2021.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 2021, así como la dirección y la actividad que realiza cada una de ellas y que forman parte del perímetro de consolidación, son las siguientes:

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

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, 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 2021

2. Bases de Presentación

Estos estados financieros consolidados intermedios resumidos se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 22 de julio de 2021 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 2020. 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 2020 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2020 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2021.

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 2020, 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 estados financieros consolidados condensados intermedios.

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.

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 2021, 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.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 2020.

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.

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 2021 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. En 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. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 CO₂.

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_x, desulfuradores, que han permitido reducir considerablemente la emisión de este contaminante.

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 2020.

ii. Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por el grupo Vidrala se cimienta en el trabajo diario de las más de 3.500 personas empleadas, 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 la memoria de sostenibilidad, incluida en el informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2020, 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.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 relación a los riesgos relacionados con los inventarios, el grupo ha desarrollado una serie de sistemas a fin de garantizar un control en continuo del inventario sobre el producto terminado almacenado, verificando 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. Dichos controles han tenido como resultado la implantación de procesos automatizados de monitorización de stocks con la consiguiente aplicación de medidas concretas de depreciación, física y en valor contable. En el periodo de los seis primeros meses del 2021, como consecuencia de la mejora experimentada por el contexto de negocio en relación a la pandemia CoVid-19, se ha revertido la provisión de depreciación de inventarios de producto terminado por importe de 3,4 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.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Se consideran riesgos fiscales aquellos potencialmente derivados de la aplicación de dichas normativas, la interpretación de las mismas 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 del grupo 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.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 29,24% de las ventas y el 37,11% del resultado de explotación, EBITDA, correspondientes a los primeros seis meses de 2021 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 primeros seis meses de 2021, 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% y el cash flow anual se reduciría en aproximadamente un 3%.

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 concentra la mayor parte de los recursos ajenos en instrumentos de financiación con coste referenciado a tipo de interés variable. Vidrala cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante instrumentos derivados de permuta financiera (swap) u opciones de compra (cap) 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, caso de las permutas (swap), o de limitar hasta un máximo el coste a tipos de interés variable, caso de las opciones de compra (cap). 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.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2021, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas –interest rate swaps- por un contravalor acumulado de 315,0 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 2021 se encuentre asegurada ante fluctuaciones en los mercados de tipos de interés.

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 30% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 22 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 constatación del sistema implantado en el ámbito del control de riesgos de cobro, el grupo Vidrala ha sometido la calidad de sus procesos a una certificación oficial externa. La obtención de dicho certificado de calidad en la gestión del crédito comercial, y el compromiso para su renovación periódica, permiten garantizar la validez, eficacia y eficiencia del sistema vigente, obligando a auditorías formales, seguimientos dinámicos y desarrollos de mejoras.

Como resultado de los procedimientos de control descritos, durante el primer semestre del ejercicio 2021, se ha registrado una dotación en la provisión por insolvencias por importe de 0,3 millones de euros, contra resultados del periodo.

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.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 2021, el grupo Vidrala mantiene un total de 618 millones de euros en recursos de financiación externa, de los que 85 millones de euros corresponden a pagarés emitidos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) y 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 2021 un importe en recursos de financiación externa plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 445,1 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 360,1 millones de euros. Dicho importe incluye 108,2 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes del grupo.

v. Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2021, el grupo Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 173,2 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a 30 de junio de 2021 reflejan un endeudamiento equivalente a 0,6 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra 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 2024, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de septiembre del año 2023. En consecuencia, durante los años 2021 y 2022 la financiación se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones de devolución del principal.

El contrato de financiación sindicada mencionado contiene cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a estipulaciones financieras de control de la solvencia. A 30 de junio de 2021, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores:

– Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado últimos 12 meses: 0,56x

– EBITDA Consolidado últimos 12 meses / Resultado Financiero Neto Consolidado: 67,15x

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Adicionalmente a la estructura sindicada, Vidrala dispone de financiaciones complementarias en vigor. A corto plazo, para la gestión de los flujos y la eficiencia en sus costes, se encuentra habilitado un programa de pagarés inscrito en el MARF por un límite de 150 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2021 emitido en 85 millones de euros. Asimismo, el grupo dispone a esta fecha líneas de crédito de circulante por límites de 85 millones de euros. Por último, 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, se encuentran contratadas líneas de crédito y préstamos por importe de 180 millones de euros cuyos vencimientos se sitúan entre los años 2021 y 2029.

vi. Riesgo de precios en compras de energía

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. La fluctuación en las variables que originan sus precios, representada en la natural variabilidad de los mercados globales de commodities energéticas, 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 la fecha de cierre del primer semestre de 2021, el grupo Vidrala mantiene contratados derivados de cobertura de precios sobre commodities energéticas por un nominal equivalente a 78,5 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, con vigencia hasta el año 2024, el Grupo estima que tiene cubierto aproximadamente un 37% de su exposición prevista ante variaciones en los mercados energéticos durante ese periodo.

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.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

En este sentido, crisis sanitarias como la pandemia CoVid-19 acontecida desde el año 2020, pueden tener un efecto sobre la actividad económica afectando al consumo a la demanda de envases de vidrio para productos alimentarios, del mismo modo que puede crear una disrupción temporal sobre las cadenas de suministro bloqueando actividades normales y afectando temporalmente a nuestras ventas.

En el contexto de la pandemia, al respecto de la sostenibilidad de nuestra actividad, la fabricación de envases de vidrio para alimentos y bebidas ha sido ampliamente reconocida como una industria esencial, dada su importancia para sostener la cadena alimentaria. Una vez se aseguró la capacidad para mantener la actividad manufacturera por su naturaleza esencial, se pusieron en marcha acciones para garantizar suministros y una logística adecuada. Asimismo, a lo largo del grupo se fueron implantando medidas específicas para proteger la salud y la seguridad de todas las personas que forman parte de Vidrala. Como resultado de todo lo anterior, hasta la fecha de reporte, los ocho centros productivos del grupo se han mantenido permanentemente operativos desde el inicio de la pandemia, garantizando el suministro a nuestros clientes y la pervivencia de la cadena alimentaria de la que formamos parte.

Al respecto del estado de la demanda, las medidas sin precedentes para contener la pandemia están impactando en la actividad económica y restringiendo temporalmente hábitos sociales y algunas actividades relevantes de ocio incluyendo el canal de restauración y el turismo, lo que afectará inevitablemente a la demanda de envases de vidrio. No obstante, la diversificación geográfica y la amplitud de servicios ofrecidos por Vidrala, el impulso del consumo en el hogar y la imparable creciente preferencia de consumidores hacia el vidrio como el material más higiénico, inerte y saludable, compensarán a largo plazo los efectos negativos permitiéndonos mantener nuestra visión industrial a largo plazo.

viii. Otros riesgos: desanexión del Reino Unido de la Unión Europea

El grupo Vidrala mantiene actividades de negocio en el Reino Unido e Irlanda a través de la filial Encirc Limited, adquirida a comienzos del año 2015. Encirc es un fabricante de envases de vidrio orientado a abastecer la demanda doméstica de productos de alimentación y bebidas en Irlanda y el Reino Unido, donde opera dos plantas desde las cuales ofrece una completa gama de servicios que incluyen, además de la fabricación de envases de vidrio, procesos de envasado de última tecnología y servicios logísticos.

En conjunto, el negocio de Vidrala en el Reino Unido es eminentemente doméstico, produciendo envases de vidrio localmente para su comercialización interna, siendo inmaterial el volumen de exportaciones fuera de las islas británicas.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

El 23 de junio de 2016 se celebró en el Reino Unido un referéndum sobre su permanencia en la Unión Europea cuyo resultado resultó favorable a la salida. Tras un largo periodo de negociaciones, a comienzos del año 2020 se materializó la desanexión del Reino Unido de la Unión Europea y el 24 de diciembre de 2020 se alcanzó un acuerdo de comercio entre ambas regiones. La relación futura establece la ausencia de aranceles o cuotas para cualquier mercancía de interés al negocio de Vidrala, a pesar de que el Reino Unido y la Unión Europea someten, desde el 1 de enero de 2021, sus transacciones comerciales a nuevos trámites aduaneros, del mismo modo que la fiscalidad y la circulación de personas deberá adaptarse a nuevos requerimientos. Más importante, ha quedado garantizada la libertad de movimientos dentro de la isla de Irlanda evitando frontera alguna entre la República de Irlanda e Irlanda del Norte.

En suma, el impacto del nuevo marco político para el negocio ha sido reducido, toda vez que las transacciones de Vidrala entre las islas británicas y la Unión Europea son poco materiales. En todo caso, se han implantado procesos de adecuación para garantizar la continuidad de todos los suministros en cumplimiento de sus obligaciones legales.

A largo plazo, los fundamentales estructurales de la demanda de envases de vidrio en el Reino Unido se mantienen estables, soportados por el grado de desarrollo sociodemográfico de la región, el continuado progreso hacia preferencias de consumo crecientemente dirigidas hacia productos de calidad y la limitada variabilidad natural de la demanda de productos de alimentación y bebidas. Encirc optimiza estos fundamentos de mercado gracias a un posicionamiento de negocio refrendado en las relaciones desarrolladas con clientes de primer nivel mundial, la estabilidad de su cuota de mercado, la competitividad soportada en sus modernas instalaciones industriales y el valor añadido que aportan a la oferta los servicios de envasado, cuyas incomparables ventajas competitivas hacia aquellos propietarios interesados en la exportación de graneles hacia la creciente demanda del Reino Unido se ha visto reforzada.

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

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Así, las plantas ubicadas en España y Portugal, producen producto que se comercializa bajo la marca Vidrala, a través de la sociedad matriz, principalmente en los mercados de la Península Ibérica, Francia, Bélgica y Alemania. Las plantas ubicadas en el Reino Unido producen producto que se comercializa bajo la marca Encirc, a través de la sociedad del mismo nombre, principalmente en los mercados del Reino Unido e Irlanda. Por último, se comercializa bajo la marca Vidrala Italia, a través de la sociedad del mismo nombre y principalmente en el mercado italiano, la producción de la planta ubicada en este país.

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 de los segmentos. El beneficio del segmento se utiliza como medida del rendimiento debido a que el Grupo considera que dicha información es la más relevante en la evaluación de los resultados de determinados segmentos a 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 2021 y 2020 es la siguiente:

	30 de junio de 2021			
(Miles de euros)	Península Ibérica y Otros	Italia	Reino Unido e Irlanda	Consolidado
Ventas y prestación de servicios	315.856	39.632	174.211	529.699
Otros ingresos	10.905	2.370	5.781	19.056
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	(88.319)	(16.478)	(58.945)	(163.742)
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	(81.981)	(9.781)	(39.290)	(131.052)
Ingresos financieros	8	-	(3)	5
Gastos financieros	(1.284)	(832)	(52)	(2.168)
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	69.482	3.472	30.515	103.469
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(12.532)	1.224	(10.541)	(21.849)
Beneficio del ejercicio de actividades continuadas	56.950	4.696	19.974	81.620

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

30 de junio de 2020				
(Miles de euros)	Península Ibérica y Otros	Italia	Reino Unido e Irlanda	Consolidado
Ventas y prestación de servicios	285.560	30.324	158.786	474.670
Otros ingresos	9.448	3.120	1.730	14.298
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(8.757)	1.305	8.196	744
Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	(89.298)	(13.079)	(58.576)	(160.953)
Gastos por retribuciones a los empleados	(47.371)	(6.036)	(37.732)	(91.139)
Gastos por amortización	(23.600)	(4.450)	(15.473)	(43.523)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	(1.921)	(20)	-	(1.941)
Otros gastos	(79.067)	(7.910)	(28.255)	(115.232)
Ingresos financieros	325	22	958	1.305
Gastos financieros	(2.676)	(640)	(13)	(3.329)
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	42.643	2.636	29.621	74.900
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(4.666)	(1.703)	(6.364)	(12.733)
Beneficio del ejercicio de actividades continuadas	37.977	933	23.257	62.167

Asimismo, los activos no corrientes atribuidos al 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Península Ibérica y Otros	543.456	549.445
Italia	117.249	118.195
Reino Unido e Irlanda	359.686	339.619
	1.020.391	1.007.259

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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					
	31.06.2021			31.12.2020		
	Activos	Pasivos	Inversiones del ejercicio	Activos	Pasivos	Inversiones del ejercicio
Península Ibérica y						
Otros	852.171	497.292	37.337	835.574	556.599	79.469
Italia	197.871	33.057	1.867	185.061	32.173	4.724
Reino Unido e Irlanda	<u>542.113</u>	<u>138.314</u>	<u>16.849</u>	<u>500.812</u>	<u>116.519</u>	<u>52.178</u>
	<u>1.592.155</u>	<u>668.663</u>	<u>56.053</u>	<u>1.521.447</u>	<u>705.291</u>	<u>136.371</u>

Las inversiones correspondientes a 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 carácter cíclico de las ventas que se concentran en el periodo estival. Dicha estacionalidad se encuentra parcialmente mitigada por el ciclo de ventas de la filial británica Encirc Limited que concentra un volumen considerado de su cifra de negocio en los últimos meses del año.

8. Impuestos Diferidos

En el período de seis meses terminado en 30 de junio de 2021, el Grupo ha aplicado activos por impuestos diferidos. La aplicación 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.

Las variaciones en cuanto a los pasivos por impuestos diferidos, se corresponden con la estimación del impuesto sobre las ganancias para este periodo de seis meses, teniendo la mayoría de los mismos, vencimiento a largo plazo, así como al efecto en los ajustes a la base imponible de la actualización del tipo impositivo vigente en Reino Unido.

9. Inmovilizado Material

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 el Grupo ha adquirido activos por un importe de 56 millones de euros (37 millones de euros a 30 de junio de 2020), 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 2021

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020, 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 2021 ha ascendido a 16,9 millones de euros.

Al 30 de junio de 2021 el valor estimado de los compromisos de adquisición de elementos de inmovilizado material asciende a 30 millones de euros (53 millones de euros a 30 de junio de 2020) correspondientes principalmente a trabajos de modernización de las instalaciones previstos para el segundo semestre del ejercicio 2021.

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:

Unidad Generadora de Efectivo	País	Miles de euros	
		30.06.2021	31.12.2020
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
Total		209.890	209.890

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.

Con carácter general las estimaciones de crecimiento de ventas se construyen como la combinación de la variación anual de los índices generales de precios al consumo previstos en cada región, como mejor referencia de las previsiones de variación de los precios de venta, añadiendo un 1,0% de crecimiento anual esperado en los volúmenes de venta.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Las cifras de variación de ventas -precios y volúmenes-, e inversión industrial necesaria para su sostenibilidad, son consistentes con los históricos del negocio.

Para el cálculo del ebitda, los costes de producción se incrementan igualmente según la variación anual de los índices generales de precios al consumo previstos en cada UGE testada, en coherencia con la variación estimada para los precios de venta. Por la importancia del coste energético en la estructura de costes de las plantas productivas, y debido a la particular variabilidad de las tarifas energéticas, se utilizan hipótesis específicas para la variación de este coste relacionadas con el precio estimado del petróleo, como mejor indicador.

La tasa de crecimiento estimada en todos los modelos de valoración es del 1,5% anual. Esta hipótesis es consistente con los crecimientos históricos observados en el sector así como con las perspectivas macroeconómicas de las regiones geográficas en las que opera el Grupo Vidrala y se considera razonable teniendo en cuenta las características de una demanda estable, madura y razonablemente predecible típica de las economías desarrolladas en las que Vidrala desempeña su actividad.

La tasa de descuento aplicada se obtiene mediante evaluaciones basadas en hipótesis internas y su resultado es consistente con las tasas de descuento utilizadas en análisis financieros externos independientes sobre Vidrala. Asimismo, reflejan los riesgos específicos de cada una de las unidades generadoras de efectivo. Las tasas de descuento desglosadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Vidrala correspondientes al ejercicio de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2020 siguen siendo válidas al 30 de junio de 2021, así como el resto de las hipótesis utilizadas en la elaboración de los test de deterioro, que no han sido actualizados con respecto a los realizados a 31 de diciembre de 2020 por no haberse producido circunstancias específicas que lleven a modificaciones significativas en los modelos elaborados.

El análisis histórico de variación de resultados del Grupo Vidrala refleja, a perímetro comparable excluyendo los efectos de adquisiciones o desinversiones, una variabilidad media, medida como la desviación estándar, tanto en ventas como en márgenes inferior al 2% anual. Estos datos resultan coherentes con la naturaleza de la actividad de fabricación y venta de envases de vidrio para productos de alimentación y bebidas en Europa Occidental, que se caracteriza por estructuras de demanda maduras, razonablemente estables o predecibles y, en el caso de Vidrala, por desempeños productivos sin grandes oscilaciones a costa de un recurrente esfuerzo inversor que figura capturado en los modelos de valoración.

Con el objeto de realizar un análisis de sensibilidad a las valoraciones por descuento de flujo de caja se analizan variaciones en ventas y Ebitda del +/-2% en cada uno de los años.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Principalmente, la evolución real de los precios de venta pudiera tener un comportamiento diferente al considerado en los modelos de valoración, ligado a los indicadores generales de inflación. No obstante, se considera que de producirse esta coyuntura también se produciría un comportamiento proporcionado en los costes de producción, mitigando parcialmente el impacto en el Ebitda. Asimismo, la evolución real de los costes de producción pudiera tener un comportamiento diferente al considerado en los modelos de valoración, ligado a los indicadores generales de inflación y a la estimación futura de los precios del petróleo. No obstante, de producirse esta coyuntura también debería esperarse un movimiento proporcionado en los precios de venta, mitigando parcialmente el impacto en el Ebitda. Además, el análisis de sensibilidad anteriormente descrito sobre ventas y Ebitda debería capturar el impacto ante estas circunstancias. En función del ciclo de uso industrial en que se encuentre cada instalación, las cifras de inversión en cada año pudieran ser superiores o inferiores a las recogidas en los modelos de valoración. No obstante, se considera que la tasa utilizada es una referencia probada de una tasa media anual normalizada.

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.

11. Existencias

El detalle de la partida de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Materias primas	14.518	16.130
Materiales auxiliares y de fabricación	69.376	77.026
Productos terminados y en curso	98.068	110.772
Anticipo de proveedores	-	380
	181.962	204.308
Corrección valorativa	(38.312)	(42.794)
	143.650	161.514

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	
	30.06.2021	31.12.2020
Clientes por ventas y prestación de servicios	296.252	231.417
Otros créditos	8.895	2.199
Menos correcciones valorativas por incobrabilidad	(13.001)	(12.667)
	292.146	220.949

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

13. Otros activos y pasivos corrientes

El detalle del epígrafe Otros activos corrientes es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Administraciones Públicas deudoras		
Impuesto sobre el valor añadido	14.921	8.952
Otros conceptos	625	3.334
	15.546	12.286

El detalle de Otros pasivos corrientes es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Administraciones Públicas acreedoras		
Impuesto sobre el valor añadido	15.686	13.636
Retenciones y pagos a cuenta	2.640	3.111
Organismos de la Seguridad Social	3.844	3.388
	22.170	20.135

14. Instrumentos Financieros Derivados

El detalle de los activos y pasivos por instrumentos financieros derivados al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Activos		
Derivados de cobertura		
Opciones sobre precio de energía	16.779	2.672
	16.779	2.672
Pasivos		
Derivados de cobertura		
Permutas de tipo de interés	2.520	3.667
Opciones sobre precio de energía	-	7.158
	2.520	10.825

El nominal cubierto en los contratos de permutas y opciones de tipo de interés a fecha 30 de junio de 2021 asciende a 315 millones de euros (357,5 millones de euros al 30 de junio de 2020).

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

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 2021 y 2020.

a) Capital Social

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el capital social de Vidrala, S.A. estaba representado por 28.420.403 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%.

b) Acciones Propias

En relación a las acciones propias, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Vidrala, S.A. celebrada el 28 de mayo de 2019 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.

Como medida extraordinaria adicional, el 18 de diciembre de 2020, la Sociedad anunció la extensión de su anterior programa de recompra de acciones propias por una duración adicional de 12 meses, a través del cual se adquirirán hasta 270.000 acciones por un importe efectivo máximo de 27 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.

En base a los programas vigentes descritos anteriormente, durante los ejercicios 2021 y 2020 se han adquirido en el mercado continuo 3.120 y 71.408 títulos, respectivamente, por un importe total de 282 y 6.191 miles de euros, respectivamente.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021 se han realizado en el mercado continuo diversas operaciones con acciones propias. El movimiento de las acciones propias durante el primer semestre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 se desglosa en el cuadro siguiente:

	30.06.2021		31.12.2020	
	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	87.522	7.679	284.824	21.386
Adquisiciones	3.120	282	71.408	6.191
Reducción de capital	-	-	(268.710)	(19.898)
Saldo final	90.642	7.961	87.522	7.679

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 2021 ha ascendido a 23.885 miles de euros, equivalentes a 0,8430 céntimos de euro por acción.

Con fecha 14 de julio de 2021 se ha procedido al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2020, por importe de 9.092 miles de euros.

El importe satisfecho en concepto de prima de asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2021 ha ascendido a 998 miles de euros (933 miles de euros en 2020).

16. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de los acreedores comerciales es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Acreedores comerciales	188.837	170.868
Remuneraciones pendientes de pago	15.940	14.044
Accionistas por dividendos	9.092	23.885
Proveedores de inmovilizado	8.869	6.030
Otras deudas no comerciales	1.831	375
	224.569	215.202

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

17. Provisiones

El detalle de provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Derechos de emisión	25.904	18.403
Personal	7.935	9.071
Otras provisiones	11.272	9.629
	45.111	37.103

El saldo del epígrafe “Personal” del detalle anterior a fecha 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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 registrada en relación a una Inspección fiscal abierta en una Sociedad del Grupo.

18. Pasivos financieros

El detalle al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 de los pasivos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
No corriente		
Préstamos y créditos con entidades bancarias	141.544	140.669
Acreedores por arrendamientos	40.507	41.135
Otros pasivos financieros	2.495	3.714
	184.546	185.518
Corriente		
Préstamos y créditos con entidades bancarias	8.422	6.881
Acreedores por arrendamientos	-	737
Otros pasivos financieros	88.179	152.325
Intereses devengados	230	199
	96.831	160.142

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 30 de junio de 2021 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	2023	65.594	-	-
Crédito	2015	2024	114.406	-	-
Crédito	2018	2023	25.000	-	-
Préstamo	2018	2023	25.000	-	25.000
Préstamo	2017	2029	45.000	4.500	36.000
Crédito	2010	2024	50.000	-	-
Otros créditos a corto plazo	2020-21	2021-22	84.750	3.922	544
				8.422	141.544

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Entre 1 y 2 años	27.275	73.875
Entre 2 y 5 años	143.799	93.643
Más de 5 años	13.472	18.000
	184.546	185.518

Algunos de estos contratos tienen cláusulas de cumplimiento de determinados ratios financieros. A 30 de junio de 2021 y 2020 el Grupo cumple con estos requisitos.

La sociedad dominante del Grupo, Vidrala S.A., renovó el 26 de julio de 2020 un programa de emisión de pagarés comerciales en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un límite máximo inicial de 150 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 2021 ha oscilado entre un -0,06% y un 0,06% anual, excluyendo la comisión de colocación. El importe de pagarés emitidos a 30 de junio de 2021 asciende a 145 millones de euros, de los cuales a 30 de junio de 2021 queda pendientes de vencimiento 85 millones, vencimientos que se producirán entre julio de 2021 y marzo del ejercicio 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 2021, el Grupo mantiene liquidez suficiente en forma de recursos

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

bancarios de financiación a largo plazo inmediatamente disponibles no utilizados 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 incorporan extensiones opcionales hasta el año 2025. El coste actual de la financiación será equivalente a añadir al tipo de referencia Euribor un diferencial inicial del 0,585% anual. El diferencial aplicable es revisable semestralmente por parte de las entidades financieras en función de la evolución del ratio “Endeudamiento neto / Ebitda Consolidado”.

Como resultado de todo lo anterior, a 30 de junio de 2021, 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 2021 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 2021:

Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado: 0,56x

EBITDA Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 67,15x

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 CO₂ = Toneladas de CO₂ 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.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Adicionalmente a la estructura de financiación sindicada y al programa de pagarés vigente, el Grupo Vidrala 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 y un contrato mercantil de arrendamiento financiero por importe de 40 millones de euros, cuyo vencimiento se producirá en los ejercicios 2022 y 2023.

En la cuenta “Otros pasivos financieros” se recogen los pagarés comerciales pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2021, 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 2021 y 2020 por 527,9 millones de euros y 568,6 millones de euros, respectivamente, estando disponibles a dichas fechas límites por un importe de 445,1 millones de euros y 430,6 millones de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio efectivo en la fecha del balance para la financiación bancaria es del 1,06% anual (1,14% anual para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2020).

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 2021.

La tasa media impositiva del Grupo consolidado, para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2021, ha sido del 21,12% (17,00% a 30 de junio de 2020).

20. Partes Vinculadas

a) Operaciones comerciales

Durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2021 y 2020 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

	Miles de euros	
	30.06.2021	30.06.2020
Salarios y otras retribuciones a corto plazo a los empleados-directivos	1.659	1.983

El número de miembros de empleados-directivos que comprende el importe de remuneraciones anterior a 30 de junio de 2021 es de 12 personas (11 personas a 30 de junio de 2020).

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 2021 ha ascendido a 731 miles de euros (894 miles de euros a 30 de junio de 2020).

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>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Subvenciones de explotación	1.261	3.095
Subvenciones de capital traspasadas a resultados	646	1.098
Derechos de emisión	15.609	8.569
Otros ingresos	1.540	1.536
	<u>19.056</u>	<u>14.298</u>

El detalle de Otros gastos es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Servicios del exterior	25.120	22.614
Energía eléctrica	24.746	19.894
Gastos de venta	49.821	52.231
Consumos de derechos de emisión	26.232	5.943
Tributos	2.065	2.092
Pérdidas por deterioro de valor e incobrabilidad de deudores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 12)	334	6.655
Otros gastos de gestión corriente	2.734	5.803
	<u>131.052</u>	<u>115.232</u>

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (miles de euros)	81.620	62.167
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	<u>28.330</u>	<u>27.022</u>
Ganancias básicas por acción (euros por acción)	<u>2,88</u>	<u>2,30</u>

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

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Número de acciones ordinarias emitidas a cierre del ejercicio	28.420.403	27.067.051
Promedio ponderado de acciones ordinarias en autocartera	<u>90.016</u>	<u>44.867</u>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>28.330.387</u>	<u>27.022.184</u>

El beneficio por acción a 30 de junio de 2021, ajustado por el efecto de la ampliación de capital liberada llevada a cabo en diciembre del 2020, ascendería a 2,19 euros por acción.

23. Hechos Posteriores

A 19 de julio de 2021, Vidrala ha formalizado la novación de su contrato de financiación sindicada por la cual el vencimiento de los 180 millones de euros de su línea de crédito “revolving” se extiende hasta el año 2025, mientras que el resto de condiciones de dicha financiación se mantienen inalteradas”

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Declaración de los responsables de la Información

Semestral al 30 de junio de 2021

Reunidos los Administradores de la Sociedad Vidrala, S.A., con fecha 22 de julio de 2021, 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 2021 y el 30 de junio de 2021. 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^a. Virginia Urigüen Villalba
Consejera

Sr. D. Esteban Errandonea Delclaux
Consejero

Sr. D. Eduardo Zavala Ortiz de la
Torre
Consejero

Addvalia Capital, S.A.
representada por D. Aitor Salegui
Escolano
Consejero

Sra. D^a. Teresa Zubizarreta
Delclaux
Consejera

Noronha Gallo SGPS, SARL
Representada por
Sra. D^a Rita Gallo
Consejera

Sr. D. Jan Gunnar Astrand
Consejero

Sr. D. Fernando Gumuzio Íñiguez de
Onzoño
Consejero

VIDRALA, S.A. INFORME DE GESTIÓN SEMESTRAL A JUNIO 2021

CIFRAS DE RESULTADOS ACUMULADOS

	A junio 2021	A junio 2020	Variación reportada	Variación a divisa constante
Ventas (millones de euros)	529,5	474,4	+11,6%	+11,2%
EBITDA (millones de euros)	149,4	122,4	+22,1%	+21,4%
Beneficio por acción (euros)	2,88	2,19	+31,5%	
Deuda / EBITDA U12M (proporción)	0,6x	1,1x	-0,5x	

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 diciembre 2020.

- ✓ Las ventas durante los seis primeros meses de 2021 registraron un crecimiento orgánico del 11,6% hasta los 529,5 millones de euros.
- ✓ El resultado bruto de explotación, EBITDA, ascendió a 149,4 millones de euros equivalente a un margen sobre las ventas del 28,2%.
- ✓ El beneficio obtenido en el periodo se incrementó un 31,5% con respecto al año precedente, hasta 2,88 euros por acción.
- ✓ La deuda a 30 de junio de 2021 refleja una disminución anual del 41%, situándose en el equivalente a 0,6 veces el EBITDA de los últimos 12 meses.

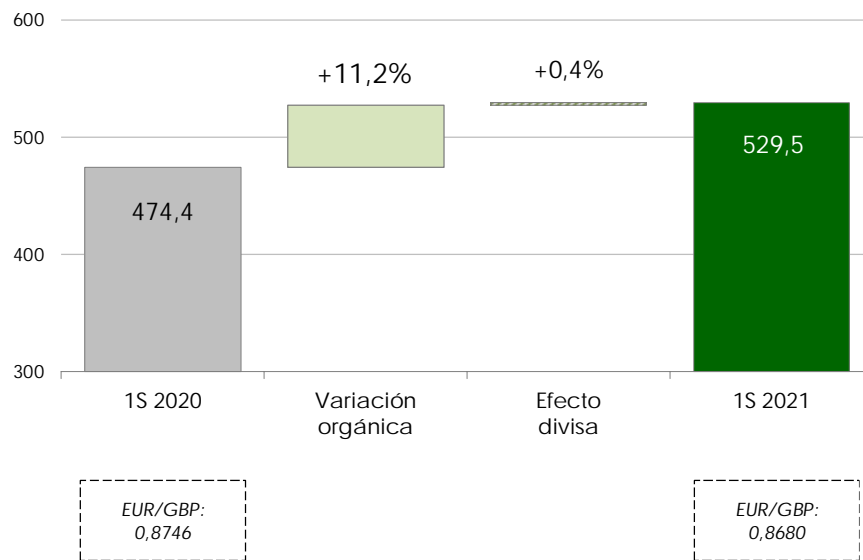


Evolución de resultados

Ventas

La cifra de ventas registrada por Vidrala durante los seis primeros meses de 2021 ascendió a 529,5 millones de euros. Supone un incremento sobre lo reportado el año anterior de un 11,6%. En divisa constante, las ventas registraron un crecimiento orgánico del 11,2%.

CIFRA DE VENTAS
EVOLUCIÓN INTERANUAL
En millones de euros

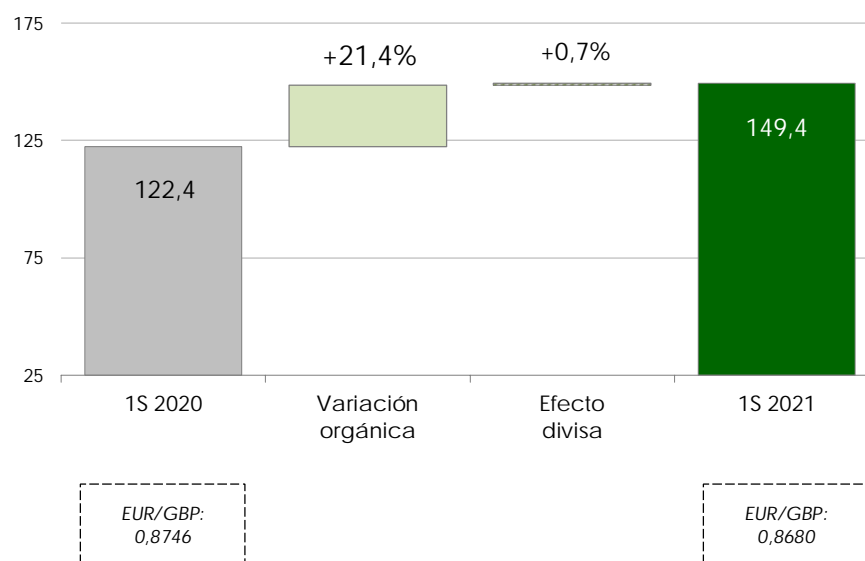


Resultado operativo

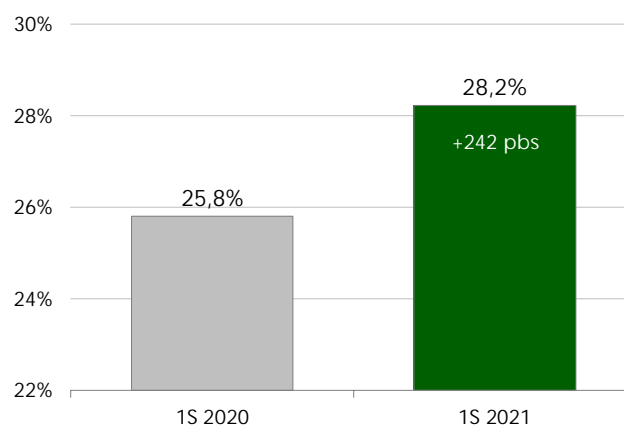
El resultado operativo bruto –EBITDA– acumulado durante los seis primeros meses de 2021 ascendió a 149,4 millones de euros. Supone un incremento en términos reportados del 22,1% sobre el año anterior. A divisa constante, el EBITDA registró un crecimiento del 21,4%.

El EBITDA obtenido representa un margen sobre las ventas del 28,2%.

RESULTADO OPERATIVO EBITDA
EVOLUCIÓN INTERANUAL
En millones de euros



MÁRGENES OPERATIVOS EBITDA
EVOLUCIÓN INTERANUAL
En porcentaje sobre las ventas

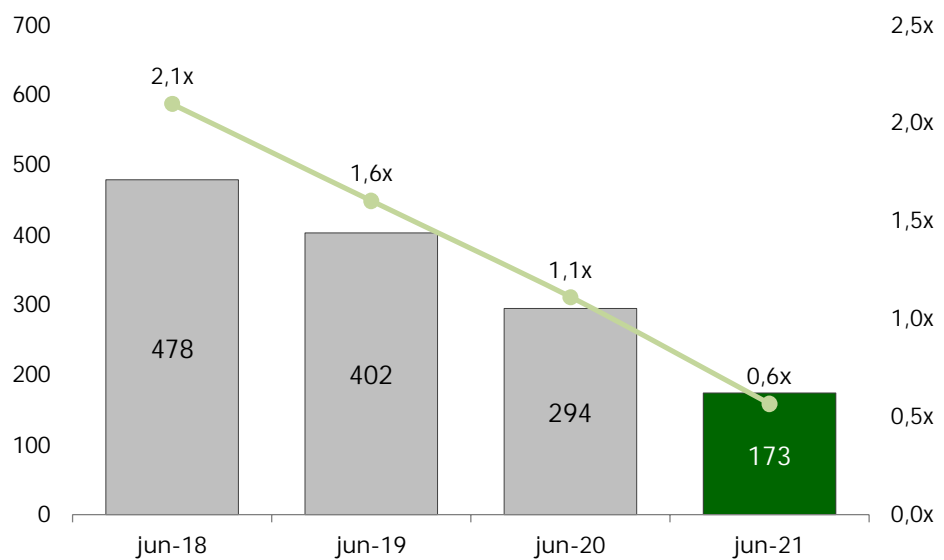


Resultado neto y balance

El resultado neto atribuible al semestre ascendió a 81,6 millones de euros. Equivale a un beneficio por acción de 2,88 euros, lo que refleja un incremento de un 31,5% sobre el año anterior.

A nivel de balance, la deuda a 30 de junio de 2021 se sitúa en 173,2 millones de euros. Representa un ratio de apalancamiento equivalente a 0,6 veces el EBITDA acumulado en los últimos doce meses.

DEUDA
EVOLUCIÓN INTERANUAL DESDE JUNIO 2018
Deuda en millones de euros y múltiplo sobre EBITDA



Cifras relevantes de gestión

	A junio 2021	A junio 2020
Ventas (millones de euros)	529,5	474,4
EBITDA (millones de euros)	149,4	122,4
<i>Margen EBITDA (porcentaje sobre ventas)</i>	28,2%	25,8%
EBIT (millones de euros)	105,6	76,9
<i>Margen EBIT (porcentaje sobre ventas)</i>	19,9%	16,2%
Beneficio neto (millones de euros)	81,6	62,2
<i>Beneficio por acción (euros)</i>	2,88	2,19
Deuda (a cierre del periodo, en millones de euros)	173,2	294,5
Deuda / EBITDA (proporción)	0,6x	1,1x



Perspectivas

Ha transcurrido más de un año desde que la pandemia comenzó a afectar vidas, negocios y actividades a lo largo del mundo. Nuestra prioridad desde entonces ha estado centrada en proteger la salud de nuestras personas, servir eficientemente a nuestros clientes e invertir más por nuestro futuro. Los resultados obtenidos durante este periodo certifican la agilidad de nuestra organización, la fortaleza de la estructura de negocio creada en Vidrala y el sólido futuro del vidrio como la solución más sostenible para el envasado de productos de alimentación y bebidas.

A pesar de que el contexto social dista aún de ser normal, la demanda de vidrio a lo largo de nuestros mercados mostró fortaleza durante la primera mitad del año 2021, impulsada por los sólidos fundamentos hacia el consumo de bebidas y alimentos envasados, la paulatina reapertura de actividades y el continuo apoyo de envasadores, propietarios de marcas y consumidores hacia el vidrio como el material de envasado definitivamente sostenible. Además, 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. Estas favorables condiciones de mercado se vieron combinadas por los resultados del plan inversor ejecutado recientemente y las acciones internas desarrolladas hacia el servicio al cliente, la eficiencia industrial y la mitigación de la inflación en costes. Como resultado, los márgenes operativos del grupo se expandieron en el periodo.

De cara al resto del año 2021, las previsiones de negocio se mantienen básicamente invariadas. La demanda continúa sólida y las tendencias estructurales parecen favorables, si bien las condiciones reales a corto plazo dependerán inevitablemente de la evolución de la pandemia. Asimismo, el efecto base de comparación será a partir de ahora menos relevante y el grupo opera a altas tasas de utilización, por lo que la variación anual de las ventas será moderada. En términos de márgenes, la inflación en costes comenzó a aumentar rápidamente una vez que nuestros precios de venta habían sido establecidos. Los efectos de las presiones inflacionistas limitarán los resultados de las eficiencias internas, por lo que se espera que los márgenes se mantengan estables en los niveles actuales.

En todo caso, las directrices de gestión se mantendrán firmemente alineadas con nuestras prioridades estratégicas de largo plazo. Invertiremos con visión de futuro y la mente en nuestro cliente, expandiendo nuestras capacidades con el objetivo de suministrar nuestros servicios y hacer nuestros productos de la forma más sostenible posible. Y lo haremos garantizando una estricta disciplina financiera.



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 2020, por importe de 32,09 céntimos de euro por acción.

En conjunto, la distribución en efectivo durante el año 2021, 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 diciembre de 2020 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.

	2021
<i>Dividendo a cuenta (feb-2021)</i>	0,8430
<i>Dividendo complementario (jul-2021)</i>	0,3209
<i>Prima asistencia JGA (abr-2021)</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 diciembre 2020.



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.

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 2021 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. En 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 CO₂.

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 SOx, desulfuradores, que han permitido reducir considerablemente la emisión de este contaminante.

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 2020.

ii. Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por el grupo Vidrala se cimienta en el trabajo diario de las más de 3.500 personas empleadas, 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 la memoria de sostenibilidad, incluida en el informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas del grupo del ejercicio 2020, 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 relación a los riesgos relacionados con los inventarios, el grupo ha desarrollado una serie de sistemas a fin de garantizar un control en continuo del inventario sobre el producto terminado almacenado, verificando 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. Dichos controles han tenido como resultado la implantación de procesos automatizados de monitorización de stocks con la consiguiente aplicación de medidas concretas de depreciación, física y en valor contable. En el periodo de los seis primeros meses del 2021, como consecuencia de la mejora experimentada por el contexto de negocio en relación a la pandemia CoVid-19, se ha revertido la provisión de depreciación de inventarios de producto terminado por importe de 3,4 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 las mismas 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 del grupo 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 29,24% de las ventas y el 37,11% del resultado de explotación, EBITDA, correspondientes a los primeros seis meses de 2021 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 primeros seis meses de 2021, 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% y el cash flow anual se reduciría en aproximadamente un 3%.

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 concentra la mayor parte de los recursos ajenos en instrumentos de financiación con coste referenciado a tipo de interés variable. Vidrala cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante instrumentos derivados de permuta financiera (swap) u opciones de compra (cap) 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, caso de las permutas (swap), o de limitar hasta un máximo el coste a tipos de interés variable, caso de las opciones de compra (cap). 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 2021, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas -interest rate swaps- por un contravalor acumulado de 315,0 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 2021 se encuentre asegurada ante fluctuaciones en los mercados de tipos de interés.

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 30% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 22 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 constatación del sistema implantado en el ámbito del control de riesgos de cobro, el grupo Vidrala ha sometido la calidad de sus procesos a una certificación oficial externa. La obtención de dicho certificado de calidad en la gestión del crédito comercial, y el compromiso para su renovación periódica, permiten garantizar la validez, eficacia y eficiencia del sistema vigente, obligando a auditorías formales, seguimientos dinámicos y desarrollos de mejoras.

Como resultado de los procedimientos de control descritos, durante el primer semestre del ejercicio 2021, se ha registrado una dotación en la provisión por insolvencias por importe de 0,3 millones de euros, contra resultados del periodo.

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 2021, el grupo Vidrala mantiene un total de 618 millones de euros en recursos de financiación externa, de los que 85 millones de euros

corresponden a pagarés emitidos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) y 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 2021 un importe en recursos de financiación externa plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 445,1 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 360,1 millones de euros. Dicho importe incluye 108,2 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes del grupo.

v. Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2021, el grupo Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 173,2 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a 30 de junio de 2021 reflejan un endeudamiento equivalente a 0,6 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra 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 2024, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de septiembre del año 2023. En consecuencia, durante los años 2021 y 2022 la financiación se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones de devolución del principal.

El contrato de financiación sindicada mencionado contiene cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a estipulaciones financieras de control de la solvencia. A 30 de junio de 2021, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores:

- Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado últimos 12 meses: 0,56x
- EBITDA Consolidado últimos 12 meses / Resultado Financiero Neto Consolidado: 67,15x

Adicionalmente a la estructura sindicada, Vidrala dispone de financiaciones complementarias en vigor. A corto plazo, para la gestión de los flujos y la eficiencia en sus costes, se encuentra habilitado un programa de pagarés inscrito en el MARF por un límite de 150 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2021 emitido en 85 millones de euros. Asimismo, el grupo dispone a esta fecha líneas de crédito de circulante por límites de 85 millones de euros. Por último, 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, se encuentran contratadas líneas de crédito y préstamos por importe de 180 millones de euros cuyos vencimientos se sitúan entre los años 2021 y 2029.

vi. Riesgo de precios en compras de energía

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. La fluctuación en las variables que originan sus precios, representada en la natural variabilidad de los mercados globales de commodities energéticas, 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 la fecha de cierre del primer semestre de 2021, el grupo Vidrala mantiene contratados derivados de cobertura de precios sobre commodities energéticas por un nominal equivalente a 78,5 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, con vigencia hasta el año 2024, el Grupo estima que tiene cubierto aproximadamente un 37% de su exposición prevista ante variaciones en los mercados energéticos durante ese periodo.

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, crisis sanitarias como la pandemia CoVid-19 acontecida desde el año 2020, pueden tener un efecto sobre la actividad económica afectando al consumo a la demanda de envases de vidrio para productos alimentarios, del mismo modo que puede crear una disrupción temporal sobre las cadenas de suministro bloqueando actividades normales y afectando temporalmente a nuestras ventas.

En el contexto de la pandemia, al respecto de la sostenibilidad de nuestra actividad, la fabricación de envases de vidrio para alimentos y bebidas ha sido ampliamente reconocida como una industria esencial, dada su importancia para sostener la cadena alimentaria. Una vez se aseguró la capacidad para mantener la actividad manufacturera por su naturaleza esencial, se pusieron en marcha acciones para garantizar suministros y una logística adecuada. Asimismo, a lo largo del grupo se fueron implantando medidas específicas para proteger la salud y la seguridad de todas las personas que forman parte de Vidrala. Como resultado de todo lo anterior, hasta la fecha de reporte, los ocho centros productivos del grupo se han mantenido

permanentemente operativos desde el inicio de la pandemia, garantizando el suministro a nuestros clientes y la pervivencia de la cadena alimentaria de la que formamos parte.

Al respecto del estado de la demanda, las medidas sin precedentes para contener la pandemia están impactando en la actividad económica y restringiendo temporalmente hábitos sociales y algunas actividades relevantes de ocio incluyendo el canal de restauración y el turismo, lo que afectará inevitablemente a la demanda de envases de vidrio. No obstante, la diversificación geográfica y la amplitud de servicios ofrecidos por Vidrala, el impulso del consumo en el hogar y la imparable creciente preferencia de consumidores hacia el vidrio como el material más higiénico, inerte y saludable, compensarán a largo plazo los efectos negativos permitiéndonos mantener nuestra visión industrial a largo plazo.

viii. Otros riesgos: desanexión del Reino Unido de la Unión Europea

El grupo Vidrala mantiene actividades de negocio en el Reino Unido e Irlanda a través de la filial Encirc Limited, adquirida a comienzos del año 2015. Encirc es un fabricante de envases de vidrio orientado a abastecer la demanda doméstica de productos de alimentación y bebidas en Irlanda y el Reino Unido, donde opera dos plantas desde las cuales ofrece una completa gama de servicios que incluyen, además de la fabricación de envases de vidrio, procesos de envasado de última tecnología y servicios logísticos.

En conjunto, el negocio de Vidrala en el Reino Unido es eminentemente doméstico, produciendo envases de vidrio localmente para su comercialización interna, siendo inmaterial el volumen de exportaciones fuera de las islas británicas.

El 23 de junio de 2016 se celebró en el Reino Unido un referéndum sobre su permanencia en la Unión Europea cuyo resultado resultó favorable a la salida. Tras un largo periodo de negociaciones, a comienzos del año 2020 se materializó la desanexión del Reino Unido de la Unión Europea y el 24 de diciembre de 2020 se alcanzó un acuerdo de comercio entre ambas regiones. La relación futura establece la ausencia de aranceles o cuotas para cualquier mercancía de interés al negocio de Vidrala, a pesar de que el Reino Unido y la Unión Europea someten, desde el 1 de enero de 2021, sus transacciones comerciales a nuevos trámites aduaneros, del mismo modo que la fiscalidad y la circulación de personas deberá adaptarse a nuevos requerimientos. Más importante, ha quedado garantizada la libertad de movimientos dentro de la isla de Irlanda evitando frontera alguna entre la República de Irlanda e Irlanda del Norte.

En suma, el impacto del nuevo marco político para el negocio ha sido reducido, toda vez que las transacciones de Vidrala entre las islas británicas y la Unión Europea son poco materiales. En todo caso, se han implantado procesos de adecuación para garantizar la continuidad de todos los suministros en cumplimiento de sus obligaciones legales.

A largo plazo, los fundamentales estructurales de la demanda de envases de vidrio en el Reino Unido se mantienen estables, soportados por el grado de desarrollo sociodemográfico de la región, el continuado progreso hacia preferencias de consumo crecientemente dirigidas hacia productos de calidad y la limitada variabilidad natural de la demanda de productos de alimentación y bebidas. Encirc optimiza estos fundamentos de mercado gracias a un posicionamiento de negocio refrendado en las relaciones desarrolladas con clientes de primer nivel mundial, la estabilidad de su cuota de mercado, la competitividad soportada en sus modernas

instalaciones industriales y el valor añadido que aportan a la oferta los servicios de envasado, cuyas incomparables ventajas competitivas hacia aquellos propietarios interesados en la exportación de graneles hacia la creciente demanda del Reino Unido se ha visto reforzada.



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 2021.

Eventos pasados

15 Febrero 2021

Pago de dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2020

26 Febrero 2021

Publicación de resultados año 2020 (8:00h CET)

27 Abril 2021

Publicación de resultados primer trimestre 2021 (8:00h CET)

27 Abril 2021

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

14 Julio 2021

Pago de dividendo complementario a cuenta de los resultados del ejercicio 2020

23 Julio 2021

Publicación de resultados primer semestre 2021 (8:00h CET)

Próximos eventos

29 Octubre 2021

Publicación de resultados nueve meses 2021 (8:00h CET)



VIDRALA, S.A.

Atención al accionista

Tel: +34 94 671 97 50

investors@vidrala.com

www.vidrala.com

Vidrala, S.A.

Estados Financieros Intermedios Resumidos
30 de junio de 2021

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 de situación al 30 de junio de 2021, 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 2021 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 2020. 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 2021 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 2021. 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 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.

ERNST & YOUNG, S.L.

2021 Núm. 03/21/03584

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones



Alberto Peña Martínez

22 de julio de 2021

VIDRALA, S.A.

Balances correspondientes al 30 de junio de 2021 y al
31 de diciembre de 2020

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	30.06.2021	31.12.2020
Inmovilizado intangible	6	4.699	4.909
Desarrollo		1.147	875
Aplicaciones informáticas		3.552	4.034
Inmovilizado material	7	1.832	1.967
Terrenos y construcciones		35	37
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		1.797	1.930
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		789.011	821.777
Instrumentos de patrimonio	8	363.582	363.582
Créditos a empresas	18	425.429	458.195
Inversiones financieras a largo plazo		36	34
Otros activos financieros		36	34
Activos por impuesto diferido	17	1.508	2.101
Total activos no corrientes		797.086	830.788
Existencias		64.605	93.808
Comerciales	9	59.507	87.492
Materias primas y otros aprovisionamientos	9	5.098	5.936
Anticipos a proveedores		-	380
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		238.377	212.272
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10	158.688	108.580
Clientes, empresas del grupo y asociadas	10 y 18	64.335	94.379
Deudores varios	10	425	147
Otros créditos con las Administraciones Públicas	11	14.929	9.166
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		219.319	178.492
Créditos a empresas	18	219.319	178.492
Periodificaciones a corto plazo		375	227
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		40.234	64.382
Tesorería		40.234	64.382
Total activos corrientes		562.910	549.181
Total activo		1.359.996	1.379.969

VIDRALA, S.A.

Balances correspondientes al 30 de junio de 2021 y al
31 de diciembre de 2020

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio Neto y Pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Fondos propios		720.894	637.002
Capital escriturado	13	28.989	28.989
Reservas		606.600	554.852
Legal y estatutarias		5.798	5.522
Otras reservas		600.802	549.330
Acciones y participaciones en patrimonio propias	13	(7.961)	(7.679)
Resultado del ejercicio		93.266	84.725
Dividendo a cuenta	3	-	(23.885)
Ajustes por cambios de valor		(1.894)	(2.769)
Operaciones de cobertura		(1.894)	(2.769)
Total patrimonio neto		719.000	634.233
Deudas a largo plazo	16	144.596	145.405
Deudas con entidades de crédito	16	141.000	140.669
Derivados	12 y 16	2.097	2.848
Otros pasivos financieros	16	1.499	1.888
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	18	93.213	73.432
Pasivos por impuesto diferido	17	8	8
Total pasivos no corrientes		237.817	218.845
Provisiones a corto plazo	15	9.084	6.617
Deudas a corto plazo	16	99.821	180.122
Deudas con entidades de crédito	16	4.591	4.849
Otros pasivos financieros	16	94.811	174.454
Derivados	16	419	819
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		294.274	340.152
Proveedores	14	30.428	22.109
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	14 y 18	252.115	309.900
Acreeedores varios	14	307	304
Personal	14	2.366	2.222
Pasivos por impuesto corriente	17	8.111	4.107
Otras deudas con las Administraciones Públicas	11	947	1.454
Anticipos de clientes	14	-	56
Total pasivos corrientes		403.179	526.891
Total patrimonio neto y pasivo		1.359.996	1.379.969

VIDRALA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes
a los periodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2021 y 2020

(Expresadas en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	19	330.097	298.298
Ventas		319.368	287.740
Prestaciones de servicios		10.729	10.558
Aprovisionamientos		(237.123)	(218.025)
Consumo de mercaderías	19	(234.731)	(210.678)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	19	(785)	(1.089)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	9	(1.607)	(6.258)
Otros ingresos de explotación		415	246
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		300	37
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		115	209
Gastos de personal		(8.524)	(7.811)
Sueldos, salarios y asimilados		(6.123)	(5.661)
Cargas sociales		(2.401)	(2.150)
Otros gastos de explotación		(45.694)	(53.689)
Servicios exteriores		(45.334)	(47.586)
Tributos		(26)	(26)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(334)	(6.077)
Amortización del inmovilizado		(1.277)	(1.301)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(25)	-
Deterioros y pérdidas		(25)	-
Otros resultados		(2.714)	(159)
Resultado de explotación		35.155	17.559
Ingresos financieros		65.007	39.722
De participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	18	61.603	37.018
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado			
De empresas del grupo y asociadas	18	3.404	2.704
Gastos financieros		(2.518)	(3.568)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	18	(670)	(548)
Por deudas con terceros	16	(1.848)	(3.020)
Diferencias de cambio		2	123
Resultado financiero		62.491	36.277
Resultado antes de impuestos		97.646	53.836
Impuestos sobre beneficios	17	(4.380)	(633)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuas		93.266	53.203

VIDRALA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2021 y 2020

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		93.266	53.203
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por coberturas de los flujos de efectivo		166	(3.626)
Efecto impositivo		(40)	870
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		126	(2.756)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por coberturas de flujos de efectivo		985	1.059
Efecto impositivo		(236)	(254)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		749	805
Total de ingresos y gastos reconocidos		94.141	51.252

VIDRALA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021 y 2020

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021 y 2020

(Expresado en miles de euros)

	<u>Capital escriturado</u>	<u>Reservas</u>	<u>Acciones en patrimonio propias</u>	<u>Remanente</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Dividendo a cuenta</u>	<u>Ajustes por cambios de valor</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	27.883	462.529	(21.386)	-	144.825	(22.819)	(1.059)	589.973
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	53.203	-	(1.951)	51.252
Operaciones con socios o propietarios								
Acciones propias rescatadas	-	-	(2.854)	-	-	-	-	(2.854)
Reducción de capital	(275)	(19.623)	19.898	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio	-	-	-	144.825	(144.825)	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2020	27.608	442.906	(4.342)	144.825	53.203	(22.819)	(3.010)	638.371
Saldos al 31 de diciembre de 2020	28.989	554.852	(7.679)	-	84.725	(23.885)	(2.769)	634.233
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	93.266	-	875	94.141
Operaciones con socios o propietarios								
Acciones propias rescatadas	-	-	(282)	-	-	-	-	(282)
Distribución del beneficio del ejercicio	-	51.748	-	-	(84.725)	23.885	-	(9.092)
Saldos al 30 de junio de 2021	28.989	606.600	(7.961)	-	93.266	-	(1.894)	719.000

VIDRALA, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo correspondientes
a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2021 y 2020

(Expresados en miles de euros)

	Nota	30.06.2021	30.06.2020
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		97.646	53.836
Ajustes del resultado		(56.806)	(22.641)
Amortización del inmovilizado		1.277	1.301
Correcciones valorativas por deterioro	9 y 10	1.941	12.335
Variación de provisiones		2.467	-
Ingresos financieros		(65.007)	(39.722)
Gastos financieros		2.518	3.568
Diferencias de cambio		(2)	(123)
Cambios en el capital corriente		8.912	19.732
Existencias		27.596	5.327
Otros activos corrientes		53.690	37.018
Deudores y otras cuentas a cobrar		(26.439)	(44.763)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(45.933)	22.181
Otros activos y pasivos no corrientes		(2)	(31)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.563)	(145)
Pagos de intereses		(1.566)	(2.849)
Cobros de intereses		3	2.704
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		48.189	50.782
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		(825)	(687)
Inmovilizado intangible		(238)	(687)
Inmovilizado material		(587)	-
Cobros por desinversiones		-	7.090
Empresas del grupo y asociadas		-	6.716
Otros activos financieros		-	374
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(825)	6.403
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(282)	(2.854)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(282)	(2.854)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(47.345)	289
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		-	10.000
Deudas con empresas del grupo y asociadas		19.781	-
Otras deudas		145.000	246.507
Devolución y amortización de			
Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(3.620)
Deudas con entidades de crédito		(2.126)	(55.398)
Otras deudas		(210.000)	(197.200)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio		(23.885)	(22.818)
Dividendos (-)		(23.885)	(22.818)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(71.512)	(25.383)
Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes		(24.148)	31.802
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		64.382	3.090
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		40.234	34.892

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 2020 fueron formuladas por los Administradores del Consejo de Administración celebrado el día 25 de febrero de 2021, habiendo sido las mismas aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2021.

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 2020 fueron formuladas por los Administradores en el Consejo de Administración celebrado el día 25 de febrero de 2021, habiendo sido las mismas aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2021. 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 2021 se espera sea aprobada por el Consejo de Administración el 22 de julio de 2021.

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 2021

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 2020 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 2021, 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 2021 son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Total Activo	1.592.155	1.521.447
Patrimonio Neto	923.492	816.156

	Miles de euros	
	30.06.2021	30.06.2020
Ventas	529.542	474.370
Beneficio del periodo	81.620	62.167

(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 2020, con excepción de las modificaciones introducidas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, mediante el cual se produce la modificación del Plan General de Contabilidad y al que le acompaña la publicación de una Resolución de Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (RICAC) para adoptar dichas modificaciones en la normativa local de aplicación para ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021. Dicha modificación se realiza con el fin de introducir los cambios necesarios para adaptar las normas de registro y valoración 9ª "Instrumentos financieros" y 14ª "Ingresos por ventas y prestación de servicios" a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 9 y 15, respectivamente.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Así, la modificación del Plan General de Contabilidad implica, en lo referente al reconocimiento de ingresos, la adaptación al modelo de cinco etapas desglosado en la NIIF 15, que entró en vigor en el ejercicio 2018 dentro del contexto contable internacional de las Normas de Internacionales de Información Financiera y que conlleva aplicar juicios significativos sobre las obligaciones de desempeño y los métodos utilizados para determinar el grado de avance.

En el marco de la entrada en vigor de la NIIF 15 en el ejercicio 2018 el Grupo VIDRALA revisó sus condiciones comerciales y su política de reconocimiento de ingresos, alcanzando la conclusión de que la misma no tenía impacto sobre sus estados financieros, en la medida en que el reconocimiento de ingresos se viene haciendo cuando la contraparte adquiere control del producto, no existen obligaciones de desempeño diferentes a la venta de envases de vidrio y que los contratos con sus clientes no cubren periodos prolongados ni sufren modificaciones una vez suscritos.

En lo referente a Instrumentos financieros, la reforma del Plan General Contable y su adaptación a la NIIF 9, no introduce todos los requerimientos de la Norma Internacional de Información Financiera e implica fundamentalmente cambios en la clasificación y presentación de instrumentos financieros y en la contabilidad de coberturas.

La aplicación de dicha Norma no ha supuesto cambios relevantes en los financieros intermedios resumidos de la Sociedad, más allá de la modificación en las categorías de clasificación de los activos y pasivos financieros.

(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 2020
- 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 2020.

(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 2020.

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 2020 que ha sido aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2021 y que se incluyó en las cuentas anuales del ejercicio terminado del 31 de diciembre de 2020 era la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Bases de reparto</u>	
Beneficios del ejercicio	84.724.624,54
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	276.083,81
Otras reservas	51.471.900,54
Dividendos	9.092.021,51
Dividendos a cuenta	<u>23.884.618,68</u>
	<u>84.724.624,54</u>

El Consejo de Administración celebrado el 18 de diciembre de 2020 acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2020 de 84,30 céntimos de euro por acción, equivalentes a un desembolso bruto de 23.885 miles de euros, que ha sido satisfecho el 15 de febrero de 2021.

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.

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.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Durante el año 2021 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. En 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 CO₂.

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_x, desulfuradores, que han permitido reducir considerablemente la emisión de este contaminante.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 2020.

ii. Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por el grupo Vidrala se cimienta en el trabajo diario de las más de 3.500 personas empleadas, 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 la memoria de sostenibilidad, incluida en el informe de gestión de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020, 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.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

En relación a los riesgos relacionados con los inventarios, el grupo ha desarrollado una serie de sistemas a fin de garantizar un control en continuo del inventario sobre el producto terminado almacenado, verificando 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. Dichos controles han tenido como resultado la implantación de procesos automatizados de monitorización de stocks con la consiguiente aplicación de medidas concretas de depreciación, física y en valor contable. En el periodo de los seis primeros meses del 2021, como consecuencia de la mejora experimentada por el contexto de negocio en relación a la pandemia CoVid-19, se ha revertido la provisión de depreciación de inventarios de producto terminado por importe de 3,4 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 las mismas 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.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

- 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 del grupo 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 29,24% de las ventas y el 37,11% del resultado de explotación, EBITDA, correspondientes a los primeros seis meses de 2021 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.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Como cuantificación de la sensibilidad a este riesgo, en base a los datos registrados en los primeros seis meses de 2021, 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% y el cash flow anual se reduciría en aproximadamente un 3%.

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 concentra la mayor parte de los recursos ajenos en instrumentos de financiación con coste referenciado a tipo de interés variable. Vidrala cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante instrumentos derivados de permuta financiera (swap) u opciones de compra (cap) 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, caso de las permutas (swap), o de limitar hasta un máximo el coste a tipos de interés variable, caso de las opciones de compra (cap). 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 2021, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas –interest rate swaps- por un contravalor acumulado de 315,0 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 2021 se encuentre asegurada ante fluctuaciones en los mercados de tipos de interés.

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 30% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 22 clientes.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 constatación del sistema implantado en el ámbito del control de riesgos de cobro, el grupo Vidrala ha sometido la calidad de sus procesos a una certificación oficial externa. La obtención de dicho certificado de calidad en la gestión del crédito comercial, y el compromiso para su renovación periódica, permiten garantizar la validez, eficacia y eficiencia del sistema vigente, obligando a auditorías formales, seguimientos dinámicos y desarrollos de mejoras.

Como resultado de los procedimientos de control descritos, durante el primer semestre del ejercicio 2021, se ha registrado una dotación en la provisión por insolvencias por importe de 0,3 millones de euros, contra resultados del periodo.

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.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

De este modo, a 30 de junio de 2021, el grupo Vidrala mantiene un total de 618 millones de euros en recursos de financiación externa, de los que 85 millones de euros corresponden a pagarés emitidos en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) y 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 2021 un importe en recursos de financiación externa plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 445,1 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 360,1 millones de euros. Dicho importe incluye 108,2 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes del grupo.

v. Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2021, el grupo Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 173,2 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a 30 de junio de 2021 reflejan un endeudamiento equivalente a 0,6 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra 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 2024, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de septiembre del año 2023. En consecuencia, durante los años 2021 y 2022 la financiación se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones de devolución del principal.

El contrato de financiación sindicada mencionado contiene cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a estipulaciones financieras de control de la solvencia. A 30 de junio de 2021, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores:

– Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado últimos 12 meses: 0,56x

– EBITDA Consolidado últimos 12 meses / Resultado Financiero Neto Consolidado: 67,15x

Adicionalmente a la estructura sindicada, Vidrala dispone de financiaciones complementarias en vigor. A corto plazo, para la gestión de los flujos y la eficiencia en sus costes, se encuentra habilitado un programa de pagarés inscrito en el MARF por un límite de 150 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2021 emitido en 85 millones de euros. Asimismo, el grupo dispone a esta fecha líneas de crédito de circulante por límites de 85 millones de euros. Por último, 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, se encuentran contratadas líneas de crédito y préstamos por importe de 180 millones de euros cuyos vencimientos se sitúan entre los años 2021 y 2029.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

vi. Riesgo de precios en compras de energía

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. La fluctuación en las variables que originan sus precios, representada en la natural variabilidad de los mercados globales de commodities energéticas, 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 la fecha de cierre del primer semestre de 2021, el grupo Vidrala mantiene contratados derivados de cobertura de precios sobre commodities energéticas por un nominal equivalente a 78,5 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, con vigencia hasta el año 2024, el Grupo estima que tiene cubierto aproximadamente un 37% de su exposición prevista ante variaciones en los mercados energéticos durante ese periodo.

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, crisis sanitarias como la pandemia CoVid-19 acontecida desde el año 2020, pueden tener un efecto sobre la actividad económica afectando al consumo a la demanda de envases de vidrio para productos alimentarios, del mismo modo que puede crear una disrupción temporal sobre las cadenas de suministro bloqueando actividades normales y afectando temporalmente a nuestras ventas.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

En el contexto de la pandemia, al respecto de la sostenibilidad de nuestra actividad, la fabricación de envases de vidrio para alimentos y bebidas ha sido ampliamente reconocida como una industria esencial, dada su importancia para sostener la cadena alimentaria. Una vez se aseguró la capacidad para mantener la actividad manufacturera por su naturaleza esencial, se pusieron en marcha acciones para garantizar suministros y una logística adecuada. Asimismo, a lo largo del grupo se fueron implantando medidas específicas para proteger la salud y la seguridad de todas las personas que forman parte de Vidrala. Como resultado de todo lo anterior, hasta la fecha de reporte, los ocho centros productivos del grupo se han mantenido permanentemente operativos desde el inicio de la pandemia, garantizando el suministro a nuestros clientes y la pervivencia de la cadena alimentaria de la que formamos parte.

Al respecto del estado de la demanda, las medidas sin precedentes para contener la pandemia están impactando en la actividad económica y restringiendo temporalmente hábitos sociales y algunas actividades relevantes de ocio incluyendo el canal de restauración y el turismo, lo que afectará inevitablemente a la demanda de envases de vidrio. No obstante, la diversificación geográfica y la amplitud de servicios ofrecidos por Vidrala, el impulso del consumo en el hogar y la imparable creciente preferencia de consumidores hacia el vidrio como el material más higiénico, inerte y saludable, compensarán a largo plazo los efectos negativos permitiéndonos mantener nuestra visión industrial a largo plazo.

viii. Otros riesgos: desanexión del Reino Unido de la Unión Europea

El grupo Vidrala mantiene actividades de negocio en el Reino Unido e Irlanda a través de la filial Encirc Limited, adquirida a comienzos del año 2015. Encirc es un fabricante de envases de vidrio orientado a abastecer la demanda doméstica de productos de alimentación y bebidas en Irlanda y el Reino Unido, donde opera dos plantas desde las cuales ofrece una completa gama de servicios que incluyen, además de la fabricación de envases de vidrio, procesos de envasado de última tecnología y servicios logísticos.

En conjunto, el negocio de Vidrala en el Reino Unido es eminentemente doméstico, produciendo envases de vidrio localmente para su comercialización interna, siendo inmaterial el volumen de exportaciones fuera de las islas británicas.

El 23 de junio de 2016 se celebró en el Reino Unido un referéndum sobre su permanencia en la Unión Europea cuyo resultado resultó favorable a la salida. Tras un largo periodo de negociaciones, a comienzos del año 2020 se materializó la desanexión del Reino Unido de la Unión Europea y el 24 de diciembre de 2020 se alcanzó un acuerdo de comercio entre ambas regiones. La relación futura establece la ausencia de aranceles o cuotas para cualquier mercancía de interés al negocio de Vidrala, a pesar de que el Reino Unido y la Unión Europea someten, desde el 1 de enero de 2021, sus transacciones comerciales a nuevos trámites aduaneros, del mismo modo que la fiscalidad y la circulación de personas deberá adaptarse a nuevos requerimientos. Más importante, ha quedado garantizada la libertad de movimientos dentro de la isla de Irlanda evitando frontera alguna entre la República de Irlanda e Irlanda del Norte.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

En suma, el impacto del nuevo marco político para el negocio ha sido reducido, toda vez que las transacciones de Vidrala entre las islas británicas y la Unión Europea son poco materiales. En todo caso, se han implantado procesos de adecuación para garantizar la continuidad de todos los suministros en cumplimiento de sus obligaciones legales.

A largo plazo, los fundamentales estructurales de la demanda de envases de vidrio en el Reino Unido se mantienen estables, soportados por el grado de desarrollo sociodemográfico de la región, el continuado progreso hacia preferencias de consumo crecientemente dirigidas hacia productos de calidad y la limitada variabilidad natural de la demanda de productos de alimentación y bebidas. Encirc optimiza estos fundamentos de mercado gracias a un posicionamiento de negocio refrendado en las relaciones desarrolladas con clientes de primer nivel mundial, la estabilidad de su cuota de mercado, la competitividad soportada en sus modernas instalaciones industriales y el valor añadido que aportan a la oferta los servicios de envasado, cuyas incomparables ventajas competitivas hacia aquellos propietarios interesados en la exportación de graneles hacia la creciente demanda del Reino Unido se ha visto reforzada.

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 2021 por importe de 11.000 miles de euros (10.428 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

7. Inmovilizado Material

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021 la Sociedad ha adquirido activos por un importe de 682 miles de euros (192 miles de euros a 31 de diciembre de 2020). 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 2021 por importe de 3.174 miles de euros (2.352 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

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 2021 no se han producido variaciones en las participaciones de la sociedad en empresas del Grupo.

9. Existencias

El detalle de la partida de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Comerciales	68.514	94.893
Materias primas y otros aprovisionamientos	5.239	6.076
	73.753	100.969
Corrección valorativa	(9.148)	(7.541)
	64.605	93.428

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Clientes por ventas y prestación de servicios		
Grupo	64.335	94.379
Terceros	169.694	119.128
Deudores varios	425	147
Correcciones valorativas por deterioro	(11.006)	(10.548)
	223.448	203.106

11. Otros créditos y deudas con Administraciones Públicas

El detalle del epígrafe Otros créditos es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Administraciones Públicas deudoras		
Impuesto sobre el valor añadido y similares	14.929	9.166
	14.929	9.166

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2021

El detalle de Otras deudas, es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Administraciones Públicas acreedoras		
Retenciones y pagos a cuenta	712	1.236
Organismos de la Seguridad Social	235	218
	947	1.454

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 2021 asciende a 315 millones de euros (357,5 millones de euros al 30 de junio de 2020).

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 2021 y 2020.

a) Capital

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 el capital social de Vidrala, S.A. estaba representado por 28.420.403 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%.

b) Acciones propias

En relación a las acciones propias, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Vidrala, S.A celebrada el 28 de mayo de 2019 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.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Como medida extraordinaria adicional, el 18 de diciembre de 2020, la Sociedad anunció la extensión de su anterior programa de recompra de acciones propias por una duración adicional de 12 meses, a través del cual se adquirirán hasta 270.000 acciones por un importe efectivo máximo de 27 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.

En base a los programas vigentes descritos anteriormente, durante los ejercicios 2021 y 2020 se han adquirido en el mercado continuo 3.120 y 71.408 títulos, respectivamente, por un importe total de 282 y 6.191 miles de euros, respectivamente.

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2021 se han realizado en el mercado continuo diversas operaciones con acciones propias. El movimiento de las acciones propias durante el primer semestre de 2021 y 2020 se desglosa en el cuadro siguiente:

	30.06.2021		31.12.2020	
	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	87.522	7.679	284.824	21.386
Adquisiciones	3.120	282	71.408	6.191
Reducción de capital	-	-	(268.710)	(19.898)
Saldo final	90.642	7.961	87.522	7.679

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 2021 ha ascendido a 23.885 miles de euros, equivalentes a 0,8430 céntimos de euro por acción.

Con fecha 14 de julio de 2021 se ha procedido al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2020, por importe de 9.092 miles de euros.

El importe satisfecho en concepto de prima de asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2021 ha ascendido a 998 miles de euros (933 de euros en 2020).

14. Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de los acreedores comerciales es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Proveedores	30.428	22.109
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	252.115	309.900
Acreeedores varios	307	304
Personal	2.366	2.222
Anticipos de clientes	-	56
	285.216	334.591

15. Provisiones

La Sociedad registra bajo el epígrafe de “Provisiones a corto plazo” del Pasivo corriente del balance adjunto provisiones por importe de 9.084 miles de euros (6.617 miles de euros a 31 de diciembre de 2020) relativa fundamentalmente a determinadas obligaciones que serán cubiertas por la Sociedad en relación a una Inspección fiscal 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 2021 y 31 de diciembre de 2020 el detalle de los pasivos financieros es como sigue:

	Miles de euros			
	30.06.2021		31.12.2020	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	141.000	4.424	140.669	4.640
Intereses	-	167	-	209
	141.000	4.591	140.669	4.849
Derivados	2.097	419	2.848	819
Deudas	1.499	85.719	1.888	150.569
Dividendos a pagar (Nota 3)	-	9.092	-	23.885
	3.596	95.230	4.736	175.273
	144.596	99.821	145.405	180.122

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 30 de junio de 2021 son como siguen:

Tipo	Año de concesión	Año de vencimiento	Miles de euros		
			Límite vigente/valor	Corriente	No corriente
Préstamo	2015	2024	80.000	-	80.000
Crédito	2015	2023	65.594	-	-
Crédito	2015	2024	114.406	-	-
Crédito	2018	2023	25.000	-	-
Préstamo	2018	2023	25.000	-	25.000
Préstamo	2017	2029	45.000	4.500	36.000
Crédito	2010	2024	50.000	-	-
Otros créditos a corto plazo	2020-2021	2021-2022	14.000	91	-
				4.591	141.000

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

	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Entre 1 y 2 años	4.500	4.500
Entre 2 y 5 años	123.000	118.169
Más de 5 años	13.500	18.000
	141.000	140.669

Algunos de estos contratos tienen cláusulas de cumplimiento de determinados ratios financieros. A 30 de junio de 2021 y 2020 la Sociedad cumple con estos requisitos.

La Sociedad renovó el 26 de julio de 2020 un programa de emisión de pagarés comerciales en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF) con un límite máximo inicial de 150 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 2021 ha oscilado entre un -0,06% y un 0,06% anual, excluyendo la comisión de colocación. El importe de pagarés emitidos a 30 de junio de 2021 asciende a 145 millones de euros, de los cuales a 30 de junio de 2021 quedan pendientes de vencimiento 85 millones, vencimientos que se producirán entre julio de 2021 y marzo del ejercicio 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 2021, la Sociedad mantiene liquidez suficiente en forma de recursos bancarios de financiación a largo plazo inmediatamente disponibles no utilizados para atender la totalidad de los vencimientos.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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 incorporan extensiones opcionales hasta el año 2025. El coste actual de la financiación será equivalente a añadir al tipo de referencia Euribor un diferencial inicial del 0,585% anual. El diferencial aplicable es revisable semestralmente por parte de las entidades financieras en función de la evolución del ratio “Endeudamiento neto / Ebitda Consolidado”.

Como resultado de todo lo anterior, a 30 de junio de 2021, 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 2021 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 CO2 = Toneladas de CO2 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 2021 es de 40,5 millones de euros, de los que durante el segundo semestre del año 2021 se producirá una amortización del 10% del principal de este préstamo por importe de 4,5 millones de euros.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2021

En la cuenta "Otros pasivos financieros" se recogen fundamentalmente los pagarés comerciales pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2021, 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 2021 y 2020 por 415 millones de euros y 450 millones de euros, respectivamente, estando disponibles a dichas fechas límites por un importe de 269 millones de euros y 275 millones de euros, respectivamente.

El tipo de interés medio efectivo en la fecha del balance para la financiación bancaria es del 0,88% anual (1,19% anual para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2020).

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

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 2021.

La tasa media impositiva de la Sociedad, para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2021, ha sido del 17,53% (19,54% a 30 de junio de 2020).

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 2021 y el 31 de diciembre de 2020, se presentan en las tablas que siguen a continuación.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

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

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	4.083	60
Gallo Vidro, S.A.	2.344	36.240
Vidrala Italia, S.R.L.	23.618	19.306
Santos Barosa, S.A.	2.858	24.746
Encirc Limited	1.198	1.260
Aiala Vidrio, S.A.U.	8.021	4.802
Castellar Vidrio, S.A.	2.665	3.354
Crisnova Vidrio, S.A.	18.807	4.398
Vidrala Logistics Ltda	172	152
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	564	56
CD Verre, S.A.	5	5
Total	64.335	94.379

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

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Santos Barosa, S.A.	(75.511)	(94.398)
Gallo Vidro, S.A.	(65.877)	(103.816)
Crisnova Vidrio, S.A.	(28.078)	(26.322)
Aiala Vidrio, S.A.U.	(26.817)	(27.413)
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	(34.708)	(34.708)
Castellar Vidrio, S.A.	(19.308)	(21.387)
Vidrala Logistics Ltda	(920)	(1.278)
Encirc Limited	(203)	(33)
CD Verre, S.A.	(461)	(531)
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	(14)	(14)
Vidrala Italia, S.R.L.	(218)	-
Total proveedores Grupo	(252.115)	(309.900)

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

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	425.429	458.195
Total	425.429	458.195

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

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	219.319	178.492
Total	219.319	178.492

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2021

La partida de “Créditos a empresas del grupo a corto plazo” recoge a 30 de junio de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 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.

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

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2021	31.12.2020
Aiala Vidrio, S.A.U.	(27.607)	(20.382)
Crisnova Vidrio, S.A.	(57.147)	(49.477)
Castellar Vidrio, S.A.	(8.459)	(3.573)
Total	(93.213)	(73.432)

Al 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 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 2021 y 2020 se han realizado las siguientes transacciones con empresas del Grupo:

	Miles de euros			
	(Gastos) / Ingresos			
	30.06.2021			
	Península Ibérica y otros	Italia	Reino Unido e Irlanda	Total
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)

	Miles de euros			
	(Gastos) / Ingresos			
	30.06.2020			
	Península Ibérica y Otros	Italia	Reino Unido e Irlanda	Total
Ingreso por ventas	-	245	2.025	2.270
Ingresos por servicios prestados	8.872	427	1.087	10.386
Gastos por servicios recibidos	(4.396)	-	-	(4.396)
Gasto de personal	(594)	(28)	(197)	(819)
Ingresos por intereses	2.704	-	-	2.704
Dividendos recibidos	37.018	-	-	37.018
Gastos por comisiones	(735)	-	-	(735)
Compras realizadas	(194.565)	-	-	(194.565)
Gastos por intereses	(548)	-	-	(548)

VIDRALA, S.A.
 Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
 30 de junio de 2021

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

b) Compensaciones al personal directivo clave

	Miles de euros	
	30.06.2021	30.06.2020
Salarios y otras retribuciones a corto plazo a los empleados-directivos	746	1.215

El número de miembros de empleados-directivos que comprende el importe de remuneraciones anterior a 30 de junio de 2021 es de 5 personas (5 personas a 30 de junio de 2020).

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 2021 ha ascendido a 731 miles de euros (881 miles de euros a 30 de junio de 2020).

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:

	Miles de euros	
	30.06.2021	30.06.2020
Ingresos por venta de bienes	319.368	287.740
Ingresos por prestación de servicios	10.729	10.558
	330.097	298.298

Aprovisionamientos:

	Miles de euros	
	30.06.2021	30.06.2020
Compras netas	(208.299)	(209.272)
Variación de existencias	(27.217)	(2.495)
	(235.516)	(211.767)

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2021

Número medio de empleados

El número medio de empleados para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Hombres	99	103
Mujeres	53	49
	<u>152</u>	<u>152</u>

20. Hechos Posteriores

A 19 de julio de 2021, Vidrala ha formalizado la novación de su contrato de financiación sindicada por la cual el vencimiento de los 180 millones de euros de su línea de crédito “revolving” se extiende hasta el año 2025, mientras que el resto de condiciones de dicha financiación se mantienen inalteradas”.

Declaración de los responsables de la Información
Semestral al 30 de junio de 2021

Reunidos los Administradores de la Sociedad Vidrala, S.A., con fecha 22 de julio de 2021, 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 2021 y el 30 de junio de 2021. 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^a. Virginia Urigüen Villalba
Consejera

Sr. D. Esteban Errandonea Delclaux Consejero

Sr. D. Eduardo Zavala Ortiz de la Torre
Consejero

Addvalia Capital, S.A.
representada por D. Aitor Salegui Escolano
Consejero

Sra. D^a. Teresa Zubizarreta Delclaux
Consejera

Noronha Gallo SGPS, SARL
Representada por Sra. D^a Rita Gallo
Consejera

Sr. D. Jan Gunnar Astrand
Consejero

Sr. D. Fernando Gumuzio Íñiguez de Onzoño
Consejero

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 Desarrollos, S.L.U.	Burdeos (Francia)	envases de vidrio	-	100% (**)	30	201	-	153	107	107	338	-	-
	Llodio (Alava)	Tenencia de participaciones e inversiones	100%	-	3	(31.330)	77.828	(10)	6.829	6.829	53.330	77.830	497
Encirc Limited	Irlanda (Reino Unido)	Fabricación de envases de vidrio y envasado	-	100%(***)	352.265	(2.650)	53.090	28.066	16.567	16.567	419.272	-	-
Encirc Distribution Limited	Ballyconnel I (Irlanda)	Servicios logísticos	-	100%(****)	-	-	10.062	967	821	821	10.883	-	-
Santos Barosa, S.A	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	7.500	62.467	7.890	5.868	4.290	4.290	82.147	-	-
											363.582	61.603	

(*) Los Fondos Propios de Vidrala Desarrollo S.L.U. y las sociedades dependientes de la misma en el consolidado ascienden a 93.900 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 2020

(Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio	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	388	5.645	4.725	4.725	51.792	40.000	6.022
Crisnova Vidrio, S.A.	Caudete (Albacete)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	24.720	42.229	(709)	19.357	14.946	14.946	81.186	24.752	10.135
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Llodio (Alava)	Promoción y fomento de empresas	100%	-	221.000	44.115	-	(3.242)	46.038	46.038	311.153	221.000	20.861
Gallo Vidro, S.A.	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (***)	9.000	24.678	(851)	13.709	10.175	10.175	43.002	-	-
Vidrala Logistics Ltda	Marinha Grande (Portugal)	Servicios de transportes	-	100% (****)	250	1.290	-	172	184	184	1.724	-	-
Castellar Vidrio, S.A.	Castellar del Vallés (Barcelona)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	21.000	24.307	(915)	9.692	7.599	7.599	51.991	-	-
Vidrala Italia, S.R.L.	Córsico (Italia)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100%(****)	10.000	18.649	20	11.082	11.548	11.548	40.217	-	-

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
CD Verre, S.A.	Burdeos (Francia)	Venta de envases de vidrio	-	100% (***)	30	72	-	189	130	130	232	-	-
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	Llodio (Alava)	Tenencia de participaciones e inversiones	100%	-	3	46.497	-	(16)	498	498	46.998 (*)	77.830	-
Encirc Limited	Irlanda (Reino Unido)	Fabricación de envases de vidrio y envasado	-	100%(***)	352.265	51.678	(51.124)	62.576	50.233	50.233	403.052	-	-
Encirc Distribution Limited	Ballyconnell (Irlanda)	Servicios logísticos	-	100%(****)	-	10.062	-	2.331	1.990	1.990	12.052	-	-
Santos Barosa, S.A	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (***)	7.500	66.931	(1.316)	22.369	16.517	16.517	89.632	-	-
											363.582	37.018	

(*) Los Fondos Propios de Vidrala Desarrollo S.L.U. y las sociedades dependientes de la misma en el consolidado ascienden a 88.901miles 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. (sociedad individual) INFORME DE GESTIÓN SEMESTRAL A JUNIO 2021

Resultados operativos

La cifra de negocios reportada por Vidrala, S.A. sociedad individual durante los seis primeros meses de 2021 asciende a 319,4 millones de euros. El resultado de explotación, EBIT, acumula 35,1 millones de euros, lo que representa un incremento de un 100% respecto a junio del año precedente.

Beneficio atribuible

El resultado antes de impuestos acumula 97,6 millones de euros en el periodo. El beneficio atribuible a Vidrala, S.A. sociedad individual durante los seis primeros meses de 2021 asciende a 93,3 millones de euros, cifra un 75% superior a la del año anterior.

Balance

A nivel de balance, el total de activo a 30 de junio de 2021 asciende a 1.360 millones. Se encuentra principalmente concentrado en el valor de las inversiones o participaciones en empresas del grupo.

Los fondos propios acumulan 720,9 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 141 millones de euros. Representa un aumento del 0,2% frente al año anterior, situando el ratio de apalancamiento (debt/equity) en el 20% del patrimonio.

Perspectivas

Ha transcurrido más de un año desde que la pandemia comenzó a afectar vidas, negocios y actividades a lo largo del mundo. Nuestra prioridad desde entonces ha estado centrada en proteger la salud de nuestras personas, servir eficientemente a nuestros clientes e invertir más por nuestro futuro. Los resultados obtenidos durante este periodo certifican la agilidad de nuestra organización, la fortaleza de la estructura de negocio creada en Vidrala y el sólido futuro del vidrio como la solución más sostenible para el envasado de productos de alimentación y bebidas.

A pesar de que el contexto social dista aún de ser normal, la demanda de vidrio a lo largo de nuestros mercados mostró fortaleza durante la primera mitad del año 2021, impulsada por los sólidos fundamentos hacia el consumo de bebidas y alimentos envasados, la paulatina reapertura de actividades y el continuo apoyo de envasadores, propietarios de marcas y consumidores hacia el vidrio como el material de envasado definitivamente sostenible. Además, 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. Estas favorables condiciones de mercado se vieron combinadas por los resultados del plan inversor ejecutado recientemente y las acciones internas desarrolladas hacia el servicio al cliente, la eficiencia industrial y la mitigación de la inflación en costes. Como resultado, los márgenes operativos del grupo se expandieron en el periodo.

De cara al resto del año 2021, las previsiones de negocio se mantienen básicamente invariadas. La demanda continúa sólida y las tendencias estructurales parecen favorables, si bien las condiciones reales a corto plazo dependerán inevitablemente de la evolución de la pandemia. Asimismo, el efecto base de comparación será a partir de ahora menos relevante y el grupo opera a altas tasas de utilización, por lo que la variación anual de las ventas será moderada. En términos de márgenes, la inflación en costes comenzó a aumentar rápidamente una vez que nuestros precios de venta habían sido establecidos. Los efectos de las presiones inflacionistas limitarán los resultados de las eficiencias internas, por lo que se espera que los márgenes se mantengan estables en los niveles actuales.

En todo caso, las directrices de gestión se mantendrán firmemente alineadas con nuestras prioridades estratégicas de largo plazo. Invertiremos con visión de futuro y la mente en nuestro cliente, expandiendo nuestras capacidades con el objetivo de suministrar nuestros servicios y hacer nuestros productos de la forma más sostenible posible. Y lo haremos garantizando una estricta disciplina financiera.

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 2020, por importe de 32,09 céntimos de euro por acción.

En conjunto, la distribución en efectivo durante el año 2021, 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 diciembre de 2020 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.

	2021
<i>Dividendo a cuenta (feb-2021)</i>	0,8430
<i>Dividendo complementario (jul-2021)</i>	0,3209
<i>Prima asistencia JGA (abr-2021)</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 diciembre 2020.