

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2024

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

Informe de Revisión Limitada

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2024



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Vidrala, S.A.:

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 2024, la cuenta de resultados, 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 2024 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 2023. 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 2024 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 2024. 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 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

ERNST & YOUNG, S.L.



Miguel Mijangos Oleaga

24 de julio de 2024

2024 Núm. 03/24/04061
SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR
.....
Sello distintivo de otras actuaciones
.....

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
ACTIVO			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	9	1.070.106	1.133.643
Activos por derechos de uso		43.247	44.446
Fondo de comercio	10	255.734	309.222
Otros activos intangibles		120.604	98.269
Otros activos financieros		1.885	6.994
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	11	6.000	-
Activos por impuestos diferidos	8	29.064	57.410
Instrumentos financieros derivados	15	16.380	10.483
Otros activos no corrientes		1.270	103
		1.544.290	1.660.570
Activos corrientes			
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.1	255.946	-
Existencias	12	241.926	339.230
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	409.078	356.029
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		2.716	9.123
Instrumentos financieros derivados	15	292	-
Otros activos corrientes	14	38.799	35.453
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		66.399	81.506
		1.015.156	821.341
Total activo		2.559.446	2.481.911

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2024.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023
(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto			
Capital social	16	32.908	32.908
Otras reservas		8.892	8.579
Ganancias acumuladas		1.319.604	1.244.478
Acciones propias	16	(11.066)	-
Otro resultado global		(33.661)	(28.789)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		-	(32.844)
		<u>1.316.677</u>	<u>1.224.332</u>
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante			
PASIVO			
Pasivos no corrientes			
Ingresos diferidos		1.008	9.388
Pasivos financieros	19	374.212	414.277
Pasivos por impuestos diferidos	8	122.084	108.060
Provisiones	18	80.309	79.899
Otros pasivos no corrientes		2.509	5.728
		<u>580.122</u>	<u>617.352</u>
Pasivos corrientes			
Pasivos mantenidos para la venta	1.1	51.444	-
Pasivos financieros	19	170.238	184.771
Instrumentos financieros derivados	15	1.265	2.961
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	334.190	383.080
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		44.277	33.929
Provisiones	18	1.450	3.286
Otros pasivos corrientes	14	59.783	32.200
		<u>662.647</u>	<u>640.227</u>
Total pasivo		<u>1.242.769</u>	<u>1.257.579</u>
Total patrimonio neto y pasivo		<u>2.559.446</u>	<u>2.481.911</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2024.

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 2024 y 2023

(Expresadas en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023 (*)</u>
Ventas	6	830.404	737.032
Prestación de servicios	6	659	376
Otros ingresos	22	14.279	7.999
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(73.536)	19.843
Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles		(289.321)	(336.375)
Gastos por retribuciones a los empleados		(146.139)	(125.534)
Gastos por amortización		(59.761)	(45.334)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes		(399)	(762)
Otros gastos	22	(111.312)	(102.095)
Ingresos financieros		6.894	3.142
Gastos financieros		(23.672)	(4.654)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		(7)	2.888
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	6	148.089	156.526
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(36.821)	(37.067)
BENEFICIO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	6	111.268	119.459
BENEFICIO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS	1.1	9.517	9.275
BENEFICIO DEL PERIODO		120.785	128.734
BENEFICIO DEL PERIODO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA DOMINANTE		120.785	128.734
Ganancias por acción durante el periodo (expresado en euros)			
-Básicas	23	3,75	4,19
-Diluidas		3,75	4,19

(*) Cifras reexpresadas (Nota 1.1)

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2024.

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 2024 y 2023

(Expresados en miles de euros)

	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
BENEFICIOS DEL PERIODO	120.785	128.734
Otro Resultado Global:		
Diferencias de conversión	(4.383)	13.924
Planes de prestación definida	(2.841)	454
Cobertura de los flujos de efectivo	3.083	(1.388)
Efecto impositivo	(740)	333
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Cobertura de los flujos de efectivo	12	12
Efecto impositivo	(3)	(3)
Otro Resultado Global del periodo, neto de impuestos	(4.872)	13.332
RESULTADO GLOTOAL TOTAL DEL PERIODO	<u>115.913</u>	<u>142.066</u>
RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE	<u>115.913</u>	<u>142.066</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2024.

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 2024

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante								
	Capital social	Acciones propias	Otras Reservas	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	Otro Resultado Global			Total patrimonio neto
						Cobertura de flujos de efectivo	Planes de prestación definida	Diferencias de conversión	
Saldos al 31 de diciembre de 2023	32.908	-	8.579	1.244.478	(32.844)	1.166	1.533	(31.488)	1.224.332
Resultado total global del periodo	-	-	-	120.785	-	2.352	(2.841)	(4.383)	115.913
Dividendos	-	-	-	(32.844)	32.844	-	-	-	-
Dividendo complementario del ejercicio 2023	-	-	-	(12.502)	-	-	-	-	(12.502)
Acciones propias adquiridas	-	(11.066)	-	-	-	-	-	-	(11.066)
Otros movimientos – traspaso	-	-	313	(313)	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2024	32.908	(11.066)	8.892	1.319.604	-	3.518	(1.308)	(35.871)	1.316.677

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2024.

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 2023

(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	Planes de prestación definida	Diferencias de conversión	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	31.341	-	8.399	1.050.381	(27.199)	8.977	1.531	(39.806)	1.033.624
Resultado total global del periodo	-	-	-	128.734	-	(1.046)	454	13.924	142.066
Dividendos	-	-	-	(27.199)	27.199	-	-	-	-
Dividendo complementario del ejercicio 2022	-	-	-	(10.353)	-	-	-	-	(10.353)
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos - traspaso	-	-	181	(181)	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2023	31.341	-	8.580	1.141.382	-	7.931	1.985	(25.882)	1.165.337

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2024.

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 2024 y 2023

	30.06.2024	30.06.2023
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio	120.785	128.734
<i>Ajustes por:</i>		
Amortizaciones	59.761	50.787
Pérdidas por deterioro de activos no corrientes	399	907
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	764	1.548
Pérdidas por deterioro de valor de existencias	1.831	4.086
(Ingresos) / Gastos por diferencias de cambio	810	7
Variaciones de provisiones	5.927	(11.121)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	(544)	(693)
Ingresos financieros	(6.894)	(3.142)
Gastos financieros	22.862	6.163
Impuesto sobre las ganancias	36.821	34.628
	242.522	211.904
Variaciones de capital circulante		
Existencias	50.189	(45.636)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(101.924)	(118.070)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(15.535)	722
Otros activos y pasivos corrientes	19.704	57.737
Efecto de las diferencias de conversión en el capital circulante de las sociedades extranjeras	(6.982)	(2.247)
	(54.548)	(107.494)
Efectivo generado por las operaciones		
Pagos de intereses	(20.108)	(5.282)
Cobros de intereses	8.792	3.413
Pagos por impuestos sobre las ganancias	(7.061)	(15.359)
	169.597	87.182
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(71.825)	(82.429)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	(3.780)	(4.338)
Pagos por la adquisición de activos financieros	5.109	(1)
Activos netos no corrientes mantenidos para la venta	(9.700)	-
Adquisición de una sociedad dependiente, neto del efectivo adquirido	-	(87.225)
Adquisición de sociedades integradas por puesta en equivalencia	(6.000)	-
	(86.196)	(173.993)
Efectivo neto generado por actividades de inversión		
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Cobros procedentes de las deudas con entidades de crédito	-	40.000
Cobros procedentes de otras deudas	156.000	75.839
Pago procedente del rescate de acciones y otros instrumentos de patrimonio propio	(11.066)	-
Pagos procedentes de deudas con entidades de crédito	(97.598)	-
Pagos procedentes de otras deudas	(113.000)	(93.300)
Dividendos pagados	(32.844)	(27.199)
	(98.508)	(4.660)
Efectivo neto generado por actividades de financiación		
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(15.107)	(91.471)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero	81.506	154.029
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio	66.399	62.558

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2024.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

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 2024, así como la dirección y la actividad que realiza cada una de ellas y que forman parte del perímetro de consolidación, son las siguientes:

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

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.	Mantenida para la venta	Fabricación y venta de envases de vidrio
Vidrala France, SARL (anteriormente CD Verre, S.A.)	Burdeos (Francia)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Distribución de envases de vidrio
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
Vidroporto, S.A.	Porto Ferreira- Sao Paulo (Brasil)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Fabricación y venta de envases de vidrio
Industria Vidriera do Nordeste Ltda.	Estancia – Sergipe (Brasil)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Fabricación y venta de envases de vidrio
Quatroefe Administracao e Participacoes Ltda.	Sao Paulo (Brasil)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Promoción y fomento de empresas
Conrado Participacoes Ltda.	Porto Ferreira- Sao Paulo (Brasil)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Promoción y fomento de empresas
Vidrala Portugal, S.A.	Marinha Grande (Portugal)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Promoción y fomento de empresas
RT119 Empreendimentos e Participacoes Ltda	Sao Paulo (Brasil)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Promoción y fomento de empresas
Envasados Eva, S.A.	Lekunberri (Navarra)	45%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Puesta en equivalencia	Envasado de envases de vidrio
Subgrupo Glassco Recycling Ltd	Naas (Irlanda)	20%	Encirc Limited	Puesta en equivalencia	Tratamiento casco de vidrio

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, se han producido las siguientes modificaciones en el perímetro de consolidación del Grupo:

- Adquisición, con fecha 21 de mayo de 2024 mediante la filial del Grupo Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A. de una participación minoritaria del 45% en la Sociedad Envasados Eva, S.A. por importe total de 1.500 miles de euros.

- Adquisición, con fecha 29 de febrero de 2024 y mediante la filial del Grupo Encirc Limited de una participación minoritaria del 20% en el Subgrupo Glassco Recycling Ltd por importe total de 4.500 miles de euros (3.800 miles de libras esterlinas).

Para mayor información al respecto, ver Nota 11 de los presentes estados financieros intermedios consolidados.

1.1 Combinaciones de negocios y otras variaciones en el perímetro de consolidación

Adquisición Vidroporto, S.A.

Con fecha 9 de febrero de 2023 Vidrala anunció la adquisición, a través de su filial Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas S.A., de una participación minoritaria del 29,36% del capital social de la sociedad brasileña Vidroporto S.A. por importe de 297 millones de reales brasileños, aproximadamente 53 millones de euros.

Asimismo, con fecha 4 de diciembre de 2023 y mediante la suscripción de la correspondiente documentación contractual relativa a la participación que no era de su titularidad hasta la fecha, Vidrala procedió a la adquisición de la totalidad del capital social de la sociedad brasileña Vidroporto, S.A. mediante su filial Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Los importes reconocidos, por clases significativas, a la fecha de la adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes, considerando los ajustes realizados durante los 6 primeros meses del ejercicio 2024, fueron los siguientes:

	Valora razonable inicial		Ajuste Combinación de negocios		Valor razonable tras ajuste	
	EUR	BRL	EUR	BRL	EUR	BRL
Fondo de comercio	97.162	520.963	(37.658)	(201.840)	59.404	319.123
Inmovilizado Material	219.934	1.179.240	29.142	156.196	249.076	1.335.436
Inmovilizado Intangible	332	1.781	40.139	215.135	40.471	216.916
Existencias	36.221	194.208	(3.219)	(17.254)	33.002	176.955
Otros activos corrientes	6.458	32.837	-	-	6.458	32.827
Deudores comerciales y otras cuentas a pagar	72.573	360.421	(1.727)	(9.258)	70.846	351.163
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12.684	65.144	(3.121)	(16.727)	9.563	48.417
Total Activos	445.364	2.354.594	23.555	126.252	468.919	2.480.846
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.977	96.389	-	-	17.977	96.389
Pasivos financieros No corrientes y corrientes	179.399	954.260	-	-	179.399	954.260
Provisiones	197	1.056	-	-	197	1.056
Pasivos por impuestos sobre las ganancias diferidos	22.317	119.657	23.555	126.252	45.872	245.909
Otros pasivos	5.016	26.895	-	-	5.016	26.895
Total Pasivos y pasivos contingentes	224.906	1.198.257	23.555	126.252	248.461	1.324.509
Total Activos Netos Adquiridos	220.458	1.156.337	-	-	220.458	1.156.337
Flujos efectivo pagado por la adquisición	220.458	1.156.337	-	-	220.458	1.156.337

La contabilización de la combinación de negocios resulta provisional a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados a 30 de junio de 2024.

Las cifras comparativas del ejercicio 2023 no han sido re-expresadas por ser dichas cifras provisionales a la fecha de formulación de los Estados Financieros Intermedios, y no resultar significativos en dichos Estados Financieros en su conjunto.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas

Con fecha 27 de febrero de 2024, el Grupo Vidrala a través de su filial Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas S.A., suscribió un acuerdo con el Grupo Verallia para la venta de su filial italiana Vidrala Italia, S.R.L. por un importe de 230 millones de euros, sujeto a los ajustes al precio habituales en este tipo de operaciones.

Tal como se indica en la Nota 24, la enajenación de este segmento se ha completado con fecha 4 de julio de 2024, estando, por lo tanto, en proceso de cierre, a 30 de junio de 2024.

De esta forma, y en línea con lo desglosado en la NIIF 5, a 30 de junio de 2024 los activos y pasivos de este segmento se han clasificado como grupo enajenable de elementos mantenidos para la venta al cumplirse los requisitos para su clasificación. Asimismo, el resultado de dicha filial se encuentra desglosado de manera separada y agregada en el epígrafe “Beneficio del periodo de actividades discontinuadas” desde el mes de marzo de 2024.

Los resultados de dicho segmento han sido los siguientes:

	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
Ventas	43.646	57.806
Otros ingresos	774	652
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(2.667)	9.338
Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles	(20.862)	(38.337)
Gastos por retribuciones a los empleados	(5.013)	(7.516)
Gastos por amortización	(304)	(5.453)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	(1)	(145)
Otros gastos	(5.508)	(7.993)
Gastos financieros	(45)	(1.516)
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS	<u>10.019</u>	<u>6.836</u>
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(503)	2.439
BENEFICIO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES DISCONTINUADAS	<u>9.517</u>	<u>9.275</u>

Al comparar las cifras a 30 de junio de 2024 con las de 30 de junio de 2023 hay que tener en cuenta los impactos del acuerdo de venta del segmento Italia. Así, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2023 se muestra re-expresada para recoger el impacto del acuerdo de venta del segmento Italia y se presenta clasificada en el epígrafe de “Beneficio del periodo de actividades discontinuadas.”

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Los flujos netos de efectivo atribuibles a las operaciones interrumpidas han sido los siguientes:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
Actividades de explotación	(9.700)	(4.500)
Actividades de inversión	-	(3.600)
Actividades de financiación	-	(100)
Aumento/(Disminución) neto del efectivo o equivalentes	<u>(9.700)</u>	<u>(8.200)</u>

El detalle de los principales epígrafes de activos y pasivos clasificados como mantenidos para la venta es el siguiente:

	<u>30.06.2024</u>
Activos	
Inmovilizado Material e Intangible	126.402
Activos por Impuesto Diferido	24.864
Existencias	46.036
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	52.868
Otros activos	147
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	5.629
Activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>255.946</u>
Pasivos	
Provisiones y Otros	7.353
Pasivos por Impuesto Diferido	4.884
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	39.208
Pasivos clasificados como mantenidos para la venta	<u>51.444</u>
Activos netos directamente asociados al grupo enajenable	<u>204.502</u>

2. Bases de Presentación

Estos estados financieros consolidados intermedios resumidos se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 24 de julio de 2024 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 2023. 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 2023 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2023 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2024.

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 2023, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

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

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 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Los criterios utilizados en el cálculo de las estimaciones efectuadas en esta información financiera intermedia coinciden, en su caso, con los empleados en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Vidrala correspondientes al ejercicio de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2023.

5. Factores de Riesgos Financieros

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

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

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Riesgos operacionales

El grupo Vidrala desarrolla, una vez considerada la desinversión en Italia, a través de nueve centros de fabricación de vidrio y dos instalaciones de embotellado, 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 2024 se han mantenido 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.

El vidrio es el material de envasado más sostenible. Está hecho de materias primas naturales y abundantes. Es 100% reciclable, sin ninguna pérdida de cantidad o calidad, por lo que se puede moldear indefinidamente sin perder ninguna de sus propiedades. Los envases de vidrio son seguros, saludables e inertes, protegiendo y preservando el sabor y las propiedades del producto en su interior, y no reaccionan químicamente con el entorno exterior. Vidrala impulsa el vidrio reciclado, reduciendo la necesidad de materias primas vírgenes y minimizando el impacto ambiental.

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

Dentro de las directrices estratégicas de Vidrala, se documenta como prioritaria la implantación de sistemas de gestión ambientales. En coherencia con este compromiso, todas las instalaciones productivas del grupo -a excepción de las recientemente adquiridas en Brasil- 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 en 5 de nuestras instalaciones productivas, relacionada con la declaración voluntaria de emisiones de CO₂, o la ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión de la energía, ya certificada en 5 de nuestras instalaciones productivas, relacionada con la declaración voluntaria de emisiones de CO₂, o la ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión de la energía, ya certificada en 5 de nuestras instalaciones productivas, relacionada con la declaración voluntaria de emisiones de CO₂, o la ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión de la energía, ya certificada en 5 de nuestras fábricas.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

En nuestro esfuerzo continuo por minimizar el impacto contaminante, hemos completado un amplio proyecto inversor para instalar sistemas de depuración de emisiones atmosféricas, como precipitadores electrostáticos y desulfuradores, en todos nuestros centros productivos. Estos sistemas han reducido las emisiones de partículas y contaminantes en más de un 90%.

Los efectos del cambio climático ya son visibles y se agravarán si no se toman las medidas adecuadas. Reducir nuestra huella de carbono y minimizar nuestro impacto climático es vital para nosotros. Para ello, hemos invertido en hornos más eficientes desde el punto de vista energético, así como en el cambio a fuentes de energía renovables para reducir la dependencia de los combustibles fósiles. Asimismo, nuestro objetivo en línea con la ambición de limitar el calentamiento global a niveles inferiores a 1,5°C quedó validado por la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés) en 2022. A su vez, entendemos que la sostenibilidad va más allá de nuestras operaciones internas. Por ello, involucramos a nuestros proveedores en los esfuerzos de descarbonización, promoviendo que establezcan objetivos basados en la ciencia para analizar y reducir las emisiones. Este enfoque integral no solo mejora nuestra eficiencia operativa, si no que también contribuye significativamente a los objetivos ambientales globales, garantizando la creación de valor a largo plazo para todos nuestros grupos de interés.

Además, el grupo Vidrala consiguió la calificación 'B' en Cambio Climático y 'B' en Gestión del Agua en los informes del Carbon Disclosure Project. Los informes de calificación Carbon Disclosure Project (CDP), permiten visualizar el desempeño medioambiental, la gestión y los avances en sostenibilidad de las empresas. El informe publicado por la organización sin ánimo de lucro reafirma el compromiso medioambiental de Vidrala y su posición como firma pionera en sostenibilidad.

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.

ii. Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por el grupo Vidrala se cimienta en trabajo diario de las más de 4.500 personas empleadas en el grupo, una vez considerada la desinversión en Italia, 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, el Grupo Vidrala desarrolla planes preventivos, concretos y sistematizados, tanto de formación continuada como de sensibilización a su plantilla. En la primera mitad de 2024 se han registrado un total de 59 accidentes, destacando la ausencia de accidentes fatales. 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 2024

iii. Riesgo de cadena de suministro

La actividad llevada a cabo por industrias de proceso de producción intensivo y servicio continuo, como lo es la de Vidrala, está inherentemente expuesta 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. Además, para asegurar estabilidad en volumen, calidad y precio de ciertas materias primas esenciales, Vidrala planea avanzar con la verticalización de su actividad operativa, desplegando una estrategia específica para cada una de las regiones en las que opera, adaptada a los riesgos y casuísticas particulares de la misma.

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

iv. Riesgo en inflación en costes de energía y materias primas

La manufactura de envases de vidrio se ha visto afectada por el contexto inflacionista sufrido entre los años 2022 y 2023, habiéndose sufrido una anormal presión en los costes de producción que ha comenzado a dar señales de moderación.

En particular, la actividad industrial durante el año 2022 se vio impactada por la extrema inflación del coste de energía, intensificada por el conflicto entre Rusia y Ucrania y que, inevitablemente, se trasladó a otros componentes de costes operativos.

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

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

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. El grupo Vidrala ha puesto en marcha medidas de adaptación de los precios de venta y de protección del coste de la energía entre las que se incluyen la implantación de fórmulas de tarificación adaptadas, el incremento de la flexibilidad de los contratos de suministro, 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. Asimismo, como parte de los objetivos de sostenibilidad relacionados con la transición energética y descarbonización, el grupo Vidrala está llevando a cabo un plan de inversión en autogeneración de energía eléctrica renovable, lo que a su vez contribuye a la mitigación gradual de este riesgo.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2024, el grupo Vidrala mantiene contratados instrumentos de protección o cobertura ante incrementos de precios de commodities energéticas por un nominal equivalente a 67 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, el grupo estima que tiene cubierto un 57% y un 52% del consumo del 2024 y 2025, respectivamente. Al margen de esto, más un 45% de las ventas del grupo está sujeto a acuerdos comerciales ligados a fórmulas de ajuste de precios, con capacidad de trasladar variaciones de costes a precios de venta.

v. Riesgo de ciberseguridad

El riesgo de ciberseguridad hace referencia a las potenciales amenazas y vulnerabilidades que puedan afectar a los sistemas de control o sistemas de información y comunicaciones, así como a cualquier otro activo sustentado por sistemas tecnológicos de información. Actualmente, el riesgo de sufrir un ataque de ciberseguridad es real y creciente, si bien, en el grupo Vidrala no se ha materializado ningún incidente relevante en esta materia en 2024. El constante avance de la tecnología supone un gran beneficio, a la vez que un aumento de la exposición a ataques maliciosos, sabotajes, así como otros actos intencionados que pueden llevar a interrupciones a nivel operativo, robo de información sensible, propiedad intelectual e industrial, etc. con impactos significativos en la actividad del grupo.

De cara a la gestión de este riesgo, el grupo Vidrala dispone de un Plan Director de Ciberseguridad que fue impulsado en el año 2021 y que ha supuesto inversiones y gastos específicos como resultado de un intenso análisis fruto del asesoramiento de consultores externos, de la autoevaluación de riesgos y del desarrollo de políticas y procedimientos de mejora continua que ayudan a seguir fortaleciendo nuestro entorno de control. Algunas, si bien no todas, de estas herramientas de mejora son las siguientes:

El responsable de ciberseguridad dispone de la suficiente autonomía e independencia para desarrollar sus funciones.

- El responsable de ciberseguridad dispone de la suficiente autonomía e independencia para desarrollar sus funciones.
- Se disponen de diversas políticas y procedimientos de gestión de la ciberseguridad para asegurar su cumplimiento.
- Se realizan simulacros de ciberataque y auditorías por terceras partes de cara a la mejora continua de nuestros protocolos de respuesta y de continuidad de negocio.
- Se potencia la formación y capacitación constante de todos los trabajadores como capacitación de la primera línea de defensa.
- Se dispone de un Centro de Operaciones de Seguridad que, de forma continua, detecta, analiza e informa de alertas y posibles amenazas.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Riesgos en materia fiscal

El grupo Vidrala opera en un ámbito multinacional, a través de sociedades con actividades en España, Portugal, Reino Unido, Irlanda, Francia y Brasil, 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.

La legislación del Pilar 2 ha sido promulgada, o sustancialmente promulgada, en ciertas jurisdicciones en las que opera el grupo. La legislación que será de aplicación en el grupo Vidrala, será efectiva, a priori, para los ejercicios anuales del grupo que se inicien el 1 de enero de 2024.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

El grupo ha realizado una evaluación para determinar si está potencialmente expuesto a los impuestos del Pilar 2. Dicha evaluación de la exposición potencial a los impuestos del Pilar 2 se basa en las declaraciones de impuestos más recientes, informes “country by country” y los estados financieros de las entidades que forman el grupo. De acuerdo con esta evaluación, los tipos impositivos efectivos del Pilar 2 en la mayoría de las jurisdicciones en las que opera el grupo se sitúan por encima del 15%. Sin embargo, hay un número limitado de jurisdicciones en las que podría no aplicar la exención de “safe harbour” en la transición y el tipo impositivo efectivo del Pilar 2 se acerca al 15%. El grupo, en todo caso, no espera una exposición material a los impuestos sobre la del Pilar 2 en esas jurisdicciones.

Riesgos financieros

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

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

Podemos identificar como riesgos financieros más relevantes los siguientes:

i. Riesgo de tipo de cambio

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

El riesgo de tipo de cambio vigente en la estructura de negocio actual se concentra, principalmente, en las subsidiarias Encirc Limited, cuyas actividades se ubican en el Reino Unido e Irlanda, y Vidroporto S.A, con actividades en Brasil. Como resultado, a efectos del grupo consolidado resulta que el 49,4% de las ventas y el 52,2% del resultado de explotación, EBITDA, correspondientes a la primera mitad del año 2024 se generaron en divisa extranjera, 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 ambas localizaciones, de modo que la depreciación de cualquiera de las divisas 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 el primer semestre del 2024, si la libra esterlina o el real brasileño se depreciaran 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 -1,7% o un -0,5%, en cada caso.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Con el objetivo de controlar y mitigar el riesgo de tipo de cambio en la generación de caja del grupo, Vidrala usa instrumentos derivados de cobertura, principalmente contratos de venta a plazo y opciones de venta de divisa. En materialización de la gestión sobre el control de riesgos descrita, a la fecha de emisión de este informe, Vidrala tiene contratadas coberturas sobre libras esterlinas, con vencimientos en el año 2024, por un valor nominal acumulado de aproximadamente 41 millones de euros. Esto equivale a una protección aproximada del 90% del flujo de caja neto que se espera generar en libras durante el ejercicio 2024, considerando el importe ya convertido a lo largo del primer semestre de 2024. Por su parte, no existen coberturas en vigor sobre el real brasileño, dado que los flujos de caja netos esperados durante el ejercicio 2024 se aplicarán a la reducción del endeudamiento en esa misma divisa, obteniendo de esta forma una cobertura natural sobre esta divisa.

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.

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

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2024, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas –interest rate swaps- por un nominal de 90 millones de euros, con vencimientos en el año 2026. Gracias a estas coberturas, conjuntamente con las estructuras de financiación ya contratadas a tipos de interés fijos, la deuda del grupo en euros durante el ejercicio 2024 se encuentra cubierta del riesgo de fluctuaciones en los tipos de interés del euro.

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 36% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 21 clientes.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

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. Durante el primer semestre del 2024, el impacto de los créditos por insolvencia ha representado un 0,09% de las ventas consolidadas del grupo.

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

iv. Riesgo de liquidez

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

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

De este modo, a 30 de junio de 2024, el grupo Vidrala mantiene un total de 890 millones de euros en recursos de financiación externa, de los que 68 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, el impacto de cualquier imprevisto o cambio de contexto en los mercados, y mantener una estructura adecuada para afrontar operaciones estratégicas que pudieran exigir de agilidad en los desembolsos, el grupo mantenía a 30 de junio de 2024 un importe en recursos de financiación externa plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 390 millones de euros, y además, 66 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

v. Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2024, el Grupo Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 433 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a cierre del primer semestre de 2024 reflejan un endeudamiento equivalente a 1,0 veces el resultado operativo EBITDA proforma de los últimos doce meses, evidenciando la capacidad financiera del negocio y la estabilidad de la posición patrimonial de Vidrala.

El núcleo de la estructura de financiación en euros se concentra en un contrato de financiación sindicada, suscrito entre un grupo seleccionado de nueve entidades financiadoras, por un importe vigente a la fecha de reporte de 220 millones de euros. Su fecha de vencimiento es el 13 de septiembre de 2025, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de septiembre del año 2024.

Además, en marzo de 2024 el grupo Vidrala reestructuró la deuda que la sociedad brasileña Vidroporto mantiene en reales brasileños, por un contravalor actualizado en euros total aproximado de 153 millones de euros, a través de una emisión de “debentures” sindicada entre cuatro entidades financiadoras. Esta financiación dispone de una carencia de un año y su vencimiento final será en marzo de 2029.

El contrato de préstamo sindicado mencionado contiene determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras, covenants, habituales en contratos de esta naturaleza. A 30 de junio de 2024, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores de solvencia:

- Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado: 1,02x
- EBITDA Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 22,94x

Adicionalmente a lo anterior, Vidrala dispone de financiaciones complementarias en vigor. 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 adicionales por importe de 377 millones de euros cuyos vencimientos se sitúan entre los años 2024 y 2032. 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 200 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2024 dispuesto en 68 millones de euros. Por último, el grupo dispone a esta fecha de líneas de crédito de circulante por límites de aproximadamente 72 millones de euros.

vi. Otros riesgos: riesgos relacionados con el conflicto entre Rusia y Ucrania

Durante 2022 se produjo el inicio del conflicto bélico en Ucrania por parte de Rusia. A la fecha formulación de estas cuentas anuales, este conflicto continúa vigente, aunque sus efectos sobre los mercados financieros se han normalizado.

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

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Sin embargo, el impacto indirecto se evidenció durante dicho ejercicio en las crecientes dificultades en las cadenas de suministro globales y, en particular, en los anormales encarecimientos en los precios de la energía. Especialmente, el precio del gas natural, fuente de energía principal en la fabricación de vidrio, dictado generalmente por mercados organizados paneuropeos, que se comportaron con una anormal volatilidad relacionada con la percepción de los riesgos de menor suministro desde Rusia hacia el centro de Europa. Así, los precios de mercado del gas, así como los de la energía eléctrica, llegaron a multiplicar por cerca de tres veces los niveles de 2021. Durante el 2023 y el primer semestre del ejercicio 2024 el alza inflacionista, así como la extrema volatilidad sufrida durante el ejercicio anterior han remitido, situándose los precios en niveles similares a los existentes antes del inicio del conflicto bélico.

En respuesta a esta situación inflacionista, Vidrala ha puesto en marcha medidas excepcionales de adaptación de los precios de venta y de cobertura temporal mediante fijación de precios de la energía, que se comentan en detalle en su apartado específico. Estas medidas, junto con la normalización de la situación de los costes, deberían ser eficientes para preservar los márgenes del negocio.

En octubre de 2023, Hamás y otros grupos armados palestinos de la Franja de Gaza iniciaron un ataque sorpresa contra Israel que declaró oficial e inmediatamente la guerra. Hasta ahora el enfrentamiento entre Israel y Hamás ha tenido un impacto económico y financiero limitado, pero en caso de que el conflicto se prolongue o escale de manera significativa podría producirse una crisis petrolera con impactos globales con sus consiguientes efectos colaterales en los mercados energéticos.

Asimismo, desde mediados de diciembre de 2023, las tensiones en Oriente Medio están afectando al transporte marítimo de mercancías. La principal ruta afectada es el canal de Suez, por donde transita un 30% del tráfico global de contenedores. La crisis actual tiene, de momento, un impacto limitado debido a la actual debilidad de la demanda global y la ausencia de congestión en la industria logística.

Dicho conflicto no compromete ninguno de los suministros continuos del grupo; si bien determinados suministros específicos podrían ver alterados los plazos de entrega; para estos casos el grupo Vidrala está gestionando anticipadamente la cadena de suministro y buscando alternativas logísticas al mar Rojo. La situación sí está provocando incrementos en los costes de los fletes que en todo caso no tienen un impacto relevante en los costes de suministro del grupo.

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.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

De esta forma el Grupo está compuesto por los siguientes segmentos operativos, habiendo redefinido los mismos al cierre del ejercicio 2023 tras la adquisición del negocio brasileño (Nota 1.1):

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

Así, las cinco plantas ubicadas en España y Portugal, producen y comercializan bajo la marca Vidrala, a través de la sociedad matriz, principalmente en los mercados de la Península Ibérica, Francia, Bélgica y Alemania bajo el segmento 'Península Ibérica y otros'. Las plantas ubicadas en el Reino Unido producen y comercializan a través de la sociedad Encirc, principalmente en los mercados del Reino Unido e Irlanda bajo el segmento 'Reino Unido e Irlanda'. Por último, la planta ubicada en Italia produce y comercializa principalmente en el mercado italiano a través de la sociedad Vidrala Italia, bajo el segmento 'Italia'. Tal y como se desglosa en la Nota 1.1 a 30 de junio de 2024 dicho segmento ha sido clasificado como grupo enajenable de elementos mantenidos para la venta.

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

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

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

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 2024 y 2023 es la siguiente:

30 de junio de 2024					
(Miles de euros)	Península Ibérica y Otros	Italia (*)	Reino Unido e Irlanda	Brasil	Consolidado
Ventas	399.748	17.016	311.522	102.118	830.404
Prestación de servicios	237	-	169	253	659
Otros ingresos	584	111	8.515	5.069	14.279
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(64.111)	3.514	(12.691)	(248)	(73.536)
Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	(101.132)	(10.218)	(125.825)	(52.146)	(289.321)
Gastos por retribuciones a los empleados	(63.794)	(2.879)	(70.093)	(9.373)	(146.139)
Gastos por amortización	(24.891)	(1.822)	(24.008)	(9.040)	(59.761)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	(30)	(4)	(366)	-	(399)
Otros gastos	(57.373)	(2.965)	(46.952)	(4.022)	(111.312)
Ingresos financieros	5.362	-	928	605	6.894
Gastos financieros	(6.468)	(614)	(1.633)	(14.957)	(23.672)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	(7)	-	-	-	(7)
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	88.123	2.140	39.567	18.259	148.089
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(21.853)	(160)	(9.592)	(5.216)	(36.821)
Operaciones discontinuadas	2.644	6.874	-	-	9.517
Beneficio del ejercicio de actividades continuadas/ discontinuadas	68.914	8.853	29.975	13.042	120.785

(*) Hasta 28 de febrero de 2024, fecha en la que dicho segmento se clasificó como Operaciones discontinuadas.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

30 de junio de 2023				
(Miles de euros)	Península Ibérica y Otros	Italia (*)	Reino Unido e Irlanda	Consolidado
Ventas	455.564	-	281.468	737.032
Prestación de servicios	224	-	152	376
Otros ingresos	4.499	-	3.500	7.999
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(2.043)	-	21.886	19.843
Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	(184.823)	-	(151.552)	(336.375)
Gastos por retribuciones a los empleados	(67.032)	-	(58.502)	(125.534)
Gastos por amortización	(24.116)	-	(21.218)	(45.334)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	(429)	-	(333)	(762)
Otros gastos	(56.946)	-	(45.149)	(102.095)
Ingresos financieros	3.012	-	130	3.142
Gastos financieros	(3.587)	-	(1.067)	(4.654)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	2.888	-	-	2.888
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	127.211	-	29.315	156.526
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(30.243)	-	(6.824)	(37.067)
Operaciones discontinuadas	-	9.275	-	9.275
Beneficio del ejercicio de actividades continuadas / discontinuadas	96.968	9.275	22.491	128.734

(*) Los importes asociados a las transacciones realizadas por el segmento Italia en el primer semestre del ejercicio 2023 han sido reclasificado a la partida de “Beneficio del periodo de Actividades discontinuadas” y se desglosan en la Nota 1.1 de las Notas adjuntas a los Estados financieros intermedios.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Asimismo, los activos no corrientes atribuidos al 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2023 son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Península Ibérica y Otros	791.760	857.277
Italia	-	141.643
Reino Unido e Irlanda	427.156	432.626
Brasil	<u>319.374</u>	<u>226.854</u>
	<u>1.538.290</u>	<u>1.660.570</u>
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación (Nota 11)	<u>6.000</u>	-
	<u>1.544.290</u>	<u>1.660.570</u>

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					
	30.06.2024			31.12.2023		
	Activos	Pasivos	Inversiones del ejercicio	Activos	Pasivos	Inversiones del ejercicio
Península Ibérica y Otros	1.108.735	696.885	56.298	1.181.098	717.688	109.887
Italia	255.946	51.444	350	229.277	52.430	4.315
Reino Unido e Irlanda	744.367	272.619	11.172	721.940	267.278	27.619
Brasil	<u>444.399</u>	<u>221.821</u>	<u>4.421</u>	<u>349.596</u>	<u>220.183</u>	-
	<u>2.553.446</u>	<u>1.242.769</u>	<u>72.241</u>	<u>2.481.911</u>	<u>1.257.579</u>	<u>141.821</u>
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación (Nota 11)	6.000	-	-	-	-	-
	<u>2.559.446</u>	<u>1.242.769</u>	<u>72.241</u>	<u>2.481.911</u>	<u>1.257.579</u>	<u>141.821</u>

Las inversiones correspondientes a 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 del cuadro anterior comprenden altas de inmovilizado material y activos intangibles y no reflejan el valor de los derechos de emisión asignados para dicho ejercicio.

7. Estacionalidad de las Transacciones del Período Intermedio

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

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

8. Impuestos Diferidos

La aplicación de créditos fiscales se deriva, fundamentalmente, de ajustes al resultado contable, así como a clasificación del segmento Italia como grupo enajenable de activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 1.1). Los activos por impuesto diferido se prevén recuperar en un periodo inferior al legalmente establecido.

9. Inmovilizado Material

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 el Grupo ha adquirido activos por un importe de 72 millones de euros (65 millones de euros a 30 de junio de 2023), principalmente relacionados con inversiones de reposición de instalaciones productivas.

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, 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 abono en el epígrafe “Diferencias de conversión” del balance consolidado a 30 de junio de 2024 ha ascendido a 7,1 millones de euros (9,6 millones de euros al 30 de junio de 2023).

Al 30 de junio de 2024 el valor estimado de los compromisos de adquisición de elementos de inmovilizado material asciende a 72 millones de euros (65 millones de euros a 30 de junio de 2023) correspondientes principalmente a trabajos de modernización de las instalaciones previstos para el segundo semestre del ejercicio 2024.

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:

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Unidad Generadora de Efectivo	País	Miles de euros	Miles de euros
		30.06.2024	31.12.2023
Gallo Vidro	Portugal	20.799	20.799
Castellar	España	26.155	26.155
Córsico Vetro	Italia	-	12.279
Santos Barosa Vidro	Portugal	150.657	150.657
Encirc	Reino Unido	2.258	2.170
Vidroporto	Brasil	55.865	97.162
Total		255.734	309.222

El importe asociado a Vidroporto a 30 de junio de 2024 recoge el fondo de comercio generado en la fecha de toma de control del subgrupo, así como el efecto de la devaluación de la moneda (reales brasileños) por importe de 3.539 miles de euros en los 6 primeros meses del ejercicio 2024 (Nota 1.1).

Tal y como se desglosa en la Nota 1.1 los importes asociados a la combinación de negocios de Vidroporto resultan provisionales a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios consolidados.

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.

A pesar de la incertidumbre del contexto económico y su efecto en determinadas variables relevantes con potencial impacto en los flujos de caja estimados, el Grupo Vidrala no considera que haya cambios razonablemente posibles en las hipótesis clave actualizada en el marco del contexto de mercado actual, tasas de descuento incluidas, que implicarían la contabilización de un deterioro en alguna de sus unidades generadoras de efectivo, por lo que nos remitimos a las conclusiones de los análisis de deterioro efectuados al cierre del ejercicio 2023 y que se desglosan en la nota 7 de las cuentas anuales consolidadas del citado ejercicio.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

11. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El movimiento habido durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, tras la adquisición de las participaciones minoritarias en la Sociedad Envasados Eva, S.A. y el Subgrupo Glassco Recycling Ltd desglosada en la Nota 1 de estos estados financieros intermedios, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Saldo Inicial	-	-
Altas	6.000	-
Resultados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	-
Saldo final	6.000	-

La información relevante de la participación en Envasados Eva, S.A. a 30 de junio de 2024, se muestra a continuación (en miles de euros):

	30.06.2024
	Envasados Eva, S.A
Activos no corrientes	7.690
Activos corrientes	10.059
Pasivos no corrientes	(7.163)
Pasivos corrientes	(7.641)
Patrimonio neto	(2.945)
Importe neto de la cifra de negocios	5.315
Resultado	(209)
	Envasados Eva, S.A
Patrimonio neto en el momento de la adquisición	3.154
% Capital	45%
Patrimonio atribuible a Inverbeira	1.419
Participación puesta en equivalencia	1.500
Resultados reconocidos	(7)

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Asimismo, la información relevante asociada al subgrupo Glassco Recycled Limited a 30 de junio de 2024, se muestra a continuación (en miles de euros):

	30.06.2024
	<u>Subgrupo Glassco Recycled Limited</u>
Activos no corrientes	7.142
Activos corrientes	4.315
Pasivos no corrientes	(2.978)
Pasivos corrientes	(4.736)
Patrimonio neto	(3.743)
Importe neto de la cifra de negocios	5.984
Resultado	610
	<u>Subgrupo Glassco Recycled Limited</u>
Patrimonio neto en el momento de la adquisición	3.133
% Capital	20%
Patrimonio atribuible a Inverbeira	627
Participación puesta en equivalencia	3.500
Resultados reconocidos	-

El Grupo Vidrala ostenta una participación del 20% en la Sociedad holding de dicho subgrupo, RG Recycle Holdings Limited, siendo esta última la propietaria del 100% de las acciones de la Sociedad productiva Glassco Recycling Ltd, en la que el Grupo Vidrala ostenta una participación indirecta.

En la adquisición inicial se ha puesto de manifiesto un fondo de comercio implícito de aproximadamente 3 millones de euros.

12. Existencias

El detalle de la partida de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Materias primas	23.196	27.147
Materiales auxiliares y de fabricación	75.306	93.901
Productos terminados y en curso	175.528	248.454
	<u>274.029</u>	<u>369.502</u>
Corrección valorativa	(32.103)	(30.272)
	<u>241.926</u>	<u>339.230</u>

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

13. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

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

	Miles de euros	
	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Cientes por ventas y prestación de servicios	406.649	356.650
Personal	2.224	-
Otros créditos	11.563	9.973
Menos correcciones valorativas por incobrabilidad	(11.358)	(10.594)
	<u>409.078</u>	<u>356.029</u>

14. Otros activos y pasivos corrientes

El detalle del epígrafe Otros activos corrientes es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Administraciones Públicas deudoras		
Impuesto sobre el valor añadido	35.213	31.223
Otros conceptos	3.586	4.230
	<u>38.799</u>	<u>35.453</u>

El detalle de Otros pasivos corrientes es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Administraciones Públicas acreedoras		
Impuesto sobre el valor añadido	51.497	22.201
Retenciones y pagos a cuenta	2.293	4.206
Organismos de la Seguridad Social	5.332	5.218
Otros	661	575
	<u>59.783</u>	<u>32.200</u>

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

15. Instrumentos Financieros Derivados

El detalle de los activos y pasivos por instrumentos financieros derivados al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Activos		
Derivados de cobertura		
Permutas de tipo de interés	5.691	10.483
Opciones sobre precio de energía	10.981	-
	16.672	10.483
Pasivos		
Derivados de cobertura		
Opciones sobre precio de energía	1.265	2.961
	1.265	2.961

El nominal cubierto en los contratos de permutas y opciones de tipo de interés a fecha 30 de junio de 2024 asciende a 90 millones de euros (205 millones de euros al 30 de junio de 2023).

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

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

16. 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 2024 y 2023.

a) Capital Social

A 31 de diciembre de 2023 el capital social de Vidrala, S.A. ascendía a 32.908 miles de euros, dividido en 32.263.115 acciones de un euro y dos céntimos de euro (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%.

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 no se han producido movimientos en lo que respecta al capital social de Vidrala, S.A.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

b) Acciones Propias

En relación a las acciones propias, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Vidrala, S.A de fecha 20 de diciembre de 2023 otorgó facultades para proceder a su adquisición derivativa, directamente o a través de sociedades del grupo, y a reducir el capital social, en su caso, con el fin de amortizar acciones propias delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para su ejecución

En el marco de este acuerdo, el Consejo autorizó un nuevo programa por una duración de 12 meses para la adquisición de hasta 330.000 acciones por un importe efectivo en marcha de 33 millones de euros. El objeto de este programa será amortizar acciones propias, incrementando el beneficio por acción que corresponde a cada accionista como una herramienta complementaria de retribución del accionista en complemento a los dividendos en efectivo.

El movimiento de las acciones propias durante el primer semestre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se desglosa en el cuadro siguiente:

	30.06.2024		31.12.2023	
	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	-	-	-	-
Adquisiciones	119.740	11.066	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-
Ampliación de capital	-	-	-	-
Saldo final	119.740	11.066	-	-

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 2024 ha ascendido a 32.844 miles de euros, equivalentes a 1,0180 céntimos de euro por acción.

Con fecha 15 de julio de 2024 se ha procedido al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2023 y que fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2024, por importe de 12.502 miles de euros. A 30 de junio de 2024 dicho importe se encontraba pendiente de desembolso registrado bajo la partida de "Accionistas por dividendos" (Nota 17).

Asimismo, y tras confirmarse el cierre de la operación de venta de Vidrala Italia, y conforme al acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2024, el Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo extraordinario por importe de 4,00 euros brutos por acción, que ha sido satisfecho con fecha de 12 de julio de 2024.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

El importe satisfecho en concepto de prima de asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2024 ha ascendido a 1.150 miles de euros (1.050 miles de euros en 2022).

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de los acreedores comerciales es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Acreedores comerciales	261.610	292.343
Remuneraciones pendientes de pago	30.299	31.079
Accionistas por dividendos (Nota 16.c)	12.502	32.844
Proveedores de inmovilizado	21.478	14.750
Otras deudas no comerciales	8.301	12.064
	334.190	383.080

18. Provisiones

El detalle de provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Derechos de emisión	69.586	70.658
Personal	285	4.355
Otras provisiones	11.889	8.172
	81.759	83.185

El saldo del epígrafe “Otras provisiones” recoge principalmente provisiones asociadas a la integración de los activos y pasivos del negocio de “The Park”.

19. Pasivos financieros

El detalle al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de los pasivos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
No corriente		
Préstamos y créditos con entidades bancarias	271.325	310.089
Pasivos financieros por arrendamientos	101.988	103.126
Otros pasivos financieros	899	1.062
	374.212	414.277
Corriente		
Préstamos y créditos con entidades bancarias	98.349	145.802
Pasivos financieros por arrendamientos	3.604	3.391
Otros pasivos financieros	67.193	34.220
Intereses devengados	1.092	1.358
	170.238	184.771

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 30 de junio de 2024 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	40.000	-
Crédito	2015	2025	180.000	-	-
Préstamo	2018	2027	40.000	-	40.000
Crédito	2018	2027	40.000	-	-
Préstamo	2021	2024	25.000	25.000	-
Préstamo	2022	2032	17.500	-	17.500
Préstamo	2022	2027	20.000	-	20.000
Préstamo	2022	2027	40.000	-	40.000
Préstamo	2023	2025	8.487	8.487	-
Préstamo	2024	2029	166.184	9.548	143.215
Crédito	2010	2027	50.000	-	-
Crédito	2023	2028	25.000	-	10.585
Crédito	2024	2029	25.000	-	25
Crédito	2024	2028	25.000	-	-
Otros créditos a corto plazo	2023-2024	2024-2025	71.884	15.314	-
Préstamos y créditos con entidades bancarias				98.349	271.325
Préstamo	2022	2027	20.004	-	20.004
Préstamo	2022	2027	20.012	-	20.012
Préstamo	2022	2027	19.831	-	19.831
Arrendamiento financiero	-	-	-	3.474	41.131
Otros	-	-	-	130	1.010
Pasivos financieros por arrendamientos				3.604	101.988

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Entre 1 y 2 años	8.023	21.887
Entre 2 y 5 años	335.445	247.126
Más de 5 años	30.743	145.264
	374.212	414.277

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Algunos de estos contratos tienen cláusulas de cumplimiento de determinados ratios financieros. A 30 de junio de 2024 y 2023 el Grupo cumple con estos requisitos.

El grupo 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, a 30 de junio de 2024, el grupo Vidrala mantiene un total de 890 millones de euros en recursos de financiación externa, de los cuales se reserva un importe en recursos plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 457 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 389 millones de euros. Dicho importe incluye 66 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra en un contrato de financiación sindicada, firmado originalmente el 13 de marzo de 2015, cuando Vidrala S.A. suscribió un contrato de financiación sindicada por 465 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, incluyendo en el año 2017 una ampliación de los límites de esta estructura con motivo de la adquisición de Santos Barosa Vidros, S.A. Como resultado de todo lo anterior, a 30 de junio de 2024, esta financiación sindicada está compuesta por un préstamo de largo plazo que asciende a un importe de 40 millones de euros, con vencimiento en el año 2024 y un crédito “revolving” que asciende a 180 millones de euros, que se encuentra no utilizado, plenamente disponible y tiene su vencimiento en el año 2025. Esta estructura tiene la consideración de sostenible desde la novación realizada en 2019.

El tipo de interés aplicable a esta estructura de financiación sindicada es revisable semestralmente en función de la evolución del ratio “Endeudamiento neto / Ebitda Consolidado”.

Dicho ratio, tal y como figura en el contrato de financiación, no incluye el efecto de la NIIF 16, que supone un aumento de 44,6 millones de euros en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” y de 3,1 millones de euros en el Ebitda Consolidado (47,6 y 2,7 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio 2023), sin embargo, incluye un importe de 60 millones de euros relativo a los contratos “Sale & Lease Back” explicados más adelante.

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 2024:

Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado: 1,02x

EBITDA Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 22,94x

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

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 sostenible, el Grupo Vidrala dispone de contratos de financiación accesoria y complementaria a largo plazo.

Así, Vidrala S.A. disponía de un préstamo a largo plazo otorgado por el Banco Europeo de Inversiones “BEI” por un importe inicial de 45 millones de euros y vencimiento el 23 de octubre de 2029 suscrito el 17 de julio de 2018 con motivo del plan inversor en la planta productiva de Italia. Sin embargo, Vidrala procedió al repago íntegro de la deuda existente a la fecha, en el mes de abril de 2024, no existiendo por lo tanto deuda alguna asociada al préstamo formalizado con el Banco Europeo de Inversiones “BEI” a 30 de junio de 2024.

Vidrala S.A. dispone también de un préstamo a tipo de interés fijo por importe de 25 millones de euros formalizado con fecha 19 de julio de 2021 con vencimiento en el año 2024, fecha en la que se producirá el reintegro de la totalidad del importe.

Durante el ejercicio 2022 Vidrala formalizó tres nuevos préstamos por importe de 17,5; 20 y 40 millones de euros, respectivamente; y vencimientos entre los años 2027 y 2032. Asimismo, con fecha 24 de febrero de 2022 se acordaron las extensiones de los límites de un préstamo y un crédito ostentado por Vidrala, S.A. ampliando el importe de 25 millones previos a 40 millones de euros actuales, extendiendo su vencimiento del año 2023 al 2027. Por último, con fecha 29 de marzo de 2022, Vidrala acordó la extensión de vencimiento de un crédito existente, por un nominal de 50 millones de euros, al ejercicio 2027.

Además, en el ejercicio 2023 Vidrala formalizó un nuevo crédito por importe de 25 millones de euros y vencimiento en el año 2028, que a 30 de junio de 2024 se encuentra dispuesto por importe de 10.585 miles de euros, clasificados en el Pasivo No corriente del balance de la Sociedad.

Adicionalmente las Sociedades del Grupo Aiala Vidrio, S.A., Crisnova Vidrio, S.A. y Castellar Vidrio, S.A.U. disponen de sendos contratos mercantiles de arrendamiento financiero por importe de 60 millones de euros, 20 millones de euros en cada caso, formalizados en el ejercicio 2022 y con vencimiento en el año 2027.

A 30 de junio de 2024, la cifra de deuda consolidada del grupo incluye un importe en reales brasileños de 161 millones de euros correspondiente a la deuda que mantiene la filial Vidroporto localmente en Brasil. Esta deuda en reales brasileños está compuesta principalmente por el saldo pendiente de pago de la 6ª emisión de debentures, emitida en marzo de 2024, y que canceló la deuda proveniente de las emisiones 4ª y 5ª de debentures, que fueron desembolsadas en los años 2022 y 2023 respectivamente. A 30 de junio de 2024, esta 6ª emisión de debentures tiene un saldo nominal pendiente de pago de aproximadamente 153 millones de euros y vencimientos entre los años 2025 y 2029. Adicionalmente, también existen líneas de financiación bilaterales en reales brasileños, en formatos o estructuras diferentes por aproximadamente 8 millones de euros y vencimiento en el ejercicio 2024.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Finalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2024 Vidrala ha formalizado dos nuevos créditos por importe de 25 millones de euros cada uno de ellos, con vencimiento en los ejercicios 2028 y 2029. A 30 de junio de 2024 no se ha realizado disposición alguna de dichos préstamos.

Asimismo, y bajo la partida de “Pasivos financieros por arrendamientos” Vidrala registra el importe asociado a los arrendamientos financieros integrados tras la adquisición e integración en la filial Encirc Limited del negocio de “The Park” (Nota 1.1), que se corresponden fundamentalmente con el arrendamiento financiero formalizado sobre las instalaciones de llenado localizadas en Bristol y cuyo importe total asciende a 43.139 miles de euros (36.512 miles de libras esterlinas). Dicho arrendamiento financiero devenga un tipo de interés anual del 5% con cuotas de amortización mensuales de 451 miles de euros (387 miles de libras esterlinas) hasta la fecha de vencimiento del mencionado arrendamiento, que se producirá en febrero del ejercicio 2034.

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumidas consolidadas correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2024 son los siguientes:

	Miles de euros
	30.06.2024
Amortización de los derechos de uso	2.418
Gasto financiero por el pasivo financiero	1.105
	3.523

Complementariamente a la financiación a largo plazo, el grupo Vidrala dispone también de líneas de financiación a corto plazo por unos límites totales de 72 millones a 30 de junio de 2024, así como un Programa de Pagarés inscrito en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), renovado el 24 de julio de 2023 con un límite máximo de 200 millones de euros y vigencia anual prorrogable. A través de este programa, la Sociedad puede realizar emisiones de pagarés comerciales a plazos de entre 3 y 730 días y a tipos que quedarán fijados en función de la coyuntura de oferta y demanda en el momento de emisión, que dependerá de las condiciones de mercado, de la estructura temporal de la curva de tipos de interés y de la apreciación o el interés de los inversores a la calidad crediticia del emisor. El rango de tipos de interés a los que la Sociedad ha emitido pagarés durante el primer semestre del ejercicio 2024 ha oscilado entre un 4,05% y un 4,20% anual, excluyendo la comisión de colocación. El importe de pagarés emitidos durante el primer semestre de 2024 asciende a 156 millones de euros, de los que a 30 de junio de 2024 quedan pendientes de vencimiento 68 millones de euros, vencimientos que se producirán entre julio y diciembre de 2024.

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 2024, el Grupo mantiene liquidez suficiente en forma de recursos en caja o de financiación a largo plazo inmediatamente disponible no utilizada para atender la totalidad de los vencimientos.

En la cuenta “Otros pasivos financieros” se recogen los pagarés comerciales pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2024, emitidos bajo el programa de pagarés descrito, así como préstamos de diversos organismos oficiales que no devengan tipos de interés.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

A la fecha de 30 de junio de 2024 los instrumentos de financiación dispuestos del Grupo Vidrala, es decir, la deuda bruta excluyendo la deuda proveniente de la aplicación del NIIF16, asciende a 500 millones de euros, de los que 173 millones de euros están contratados a un tipo de interés fijo, de mercado en el momento de su contratación, y los restantes 327 millones de euros contratados a un tipo de interés variable, 166 millones de euros referenciados al Euribor en el caso de la deuda en euros, y 161 millones de euros referenciados al CDI en el caso de la deuda en reales brasileños, más un diferencial. Con el objeto de reducir la fluctuación en sus costes financieros en las financiaciones expuestas a tipos de interés variables, el grupo Vidrala dispone a fecha de este informe de 90 millones de euros contratados en coberturas de tipos de interés sobre el euribor, en forma de permutas - Interest Rate Swaps - contratados entre los años 2019 y 2021 y con vencimiento en el año 2026.

El coste financiero neto medio de la estructura de financiación del Grupo Vidrala a 30 de junio de 2024 asciende al 5,40, % anual (1,12% anual para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2023).

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.

20. 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 2024.

La tasa media impositiva del Grupo consolidado, para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2024, ha sido del 25% (21,20% a 30 de junio de 2023).

21. Partes Vinculadas

a) Operaciones comerciales

Durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2024 y 2023 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	
	30.06.2024	30.06.2023
Salarios y otras retribuciones a corto plazo a los empleados-directivos	2.352	2.232

El número de miembros de empleados-directivos que comprende el importe de remuneraciones anterior a 30 de junio de 2024 es de 15 personas (14 personas a 30 de junio de 2023).

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Asimismo, durante el ejercicio 2024 se han devengado importes asociados al personal directivo clave por un importe de 5.100 miles de euros. En el ejercicio 2023 se realizaron pagos por incentivos por un importe de 200 miles de euros.

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 2024 ha ascendido a 845 miles de euros (820 miles de euros a 30 de junio de 2023).

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.

22. 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>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023(*)</u>
Subvenciones de explotación	80	3.612
Subvenciones de capital traspasadas a resultados	544	693
Otros ingresos	13.655	3.694
	<u>14.279</u>	<u>7.999</u>

(*) Cifras re-expresadas

El detalle de Otros gastos es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023(*)</u>
Servicios del exterior	35.856	29.940
Gastos de venta	62.445	63.923
Tributos	3.814	3.005
Pérdidas por deterioro de valor e incobrabilidad de deudores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 13)	764	1.548
Otros gastos de gestión corriente	8.433	3.679
	<u>111.312</u>	<u>102.095</u>

(*) Cifras re-expresadas

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

23. 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 16).

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

	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
Beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (miles de euros)	120.785	128.734
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles) (Nota 16)	<u>32.188</u>	<u>30.727</u>
Ganancias básicas por acción (euros por acción)	<u>3,75</u>	<u>4,19</u>

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

	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
Número de acciones ordinarias emitidas a cierre del ejercicio	32.263.115	30.726.777
Promedio ponderado de acciones ordinarias en autocartera	<u>75.461</u>	<u>-</u>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>32.187.654</u>	<u>30.726.777</u>

24. Hechos Posteriores

Con fecha 4 de julio de 2024, Vidrala comunica que, una vez cumplidas las condiciones suspensivas de aplicación a la transacción, ha formalizado en el día de hoy, 4 de julio de 2024, la venta al grupo Verallia de su filial italiana Vidrala Italia S.r.l. por un importe de 230 millones de euros. Tras los análisis contables realizados, la plusvalía contable antes de impuestos atribuible a esta operación ascenderá a aproximadamente 50 millones de euros a nivel consolidado

El cierre de esta transacción refuerza aún más la posición financiera del grupo Vidrala. Se estima que la deuda, tras el cobro por la venta del negocio de Italia y los desembolsos del dividendo extraordinario indicado y del dividendo ordinario de julio, se habrá reducido hasta 325 millones de euros, que sería aproximadamente equivalente a 0,7 veces el EBITDA proforma del nuevo perímetro.

Tras confirmarse el cierre de la operación de venta de Vidrala Italia, y conforme al acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2024, el Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo extraordinario por importe de 4,00 euros brutos por acción, que ha sido satisfecho con fecha de 12 de julio de 2024.

Adicionalmente, y desde el 30 de junio de 2024 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, no se han producido acontecimientos posteriores al cierre que afecten significativamente a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Declaración de los responsables de la Información

Semestral al 30 de junio de 2024

Reunidos los Administradores de la Sociedad Vidrala, S.A., con fecha 24 de julio de 2024, 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 2024 y el 30 de junio de 2024. 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. Iñigo Errandonea Delclaux
Consejero

Sr. D. Eduardo Zavala Ortiz de la
Torre
Consejero

Sr D. Aitor Salegui Escolano
Consejero

Sra. Gillian Anne Watson
Consejera

Sra. Rita Gallo
Consejera

Sra. Inés Elvira Andrade Moreno
Consejera

Sr. D. Fernando Gumuzio Íñiguez de
Onzoño
Consejero

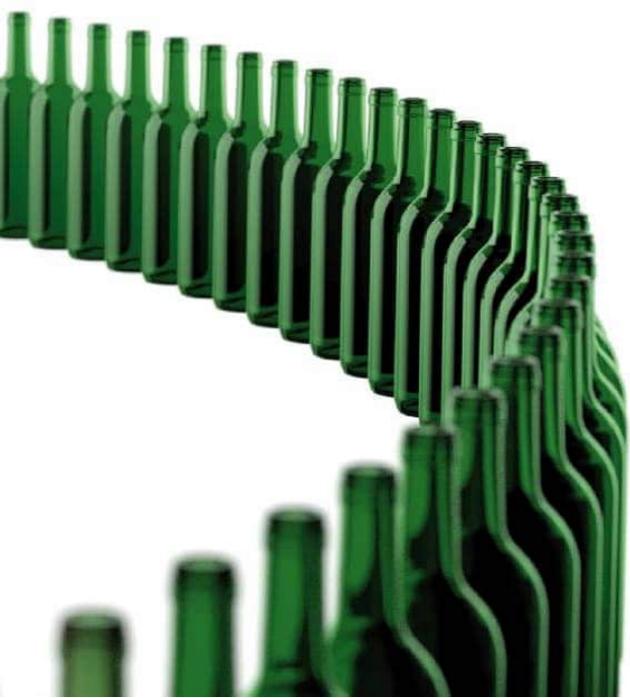
VIDRALA, S.A.INFORME DE GESTIÓN SEMESTRAL A JUNIO DE 2024

CIFRAS DE RESULTADOS ACUMULADOS

	A junio 2024	A junio 2023**	Variación reportada	Variación orgánica
Ventas (millones de euros)	830,4	794,8	+4,5%	+0,7%
EBITDA (millones de euros)	225,0	215,2	+4,6%	-2,4%
Beneficio por acción (euros)	3,75	3,99	-6,0%	
Deuda / EBITDA* (múltiplo)	1,0x	0,8x	+0,3x	

*Nota: A efectos de mejorar la comparabilidad, se ha ajustado el beneficio por acción por el efecto de la ampliación de capital liberada llevada a cabo en diciembre 2023. A efectos del cálculo del ratio de endeudamiento, las cifras de deuda y EBITDA excluyen el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos. *Para el cálculo del ratio a junio de 2024, se considera el EBITDA pro-forma incluyendo la contribución de los últimos doce meses de Vidroporto. **Cifras reportadas en 2023; en los estados financieros semestrales de 2024 la cuenta de resultados consolidada ha sido re-expresada según se detalla en la Nota 1.1 para recoger el impacto del acuerdo de venta del segmento Italia.*

- Las ventas durante los primeros seis meses de 2024 alcanzaron 830,4 millones de euros, reflejando un crecimiento orgánico del +0,7%.
- El resultado bruto de explotación, EBITDA, ascendió a 225,0 millones de euros equivalente a un margen sobre las ventas del 27,1%.
- El beneficio obtenido en el periodo alcanzó los 3,75 euros por acción.
- La deuda a 30 de junio de 2024 ascendió a 433,4 millones de euros, situándose en el equivalente a 1,0x veces el EBITDA pro-forma de los últimos doce meses.

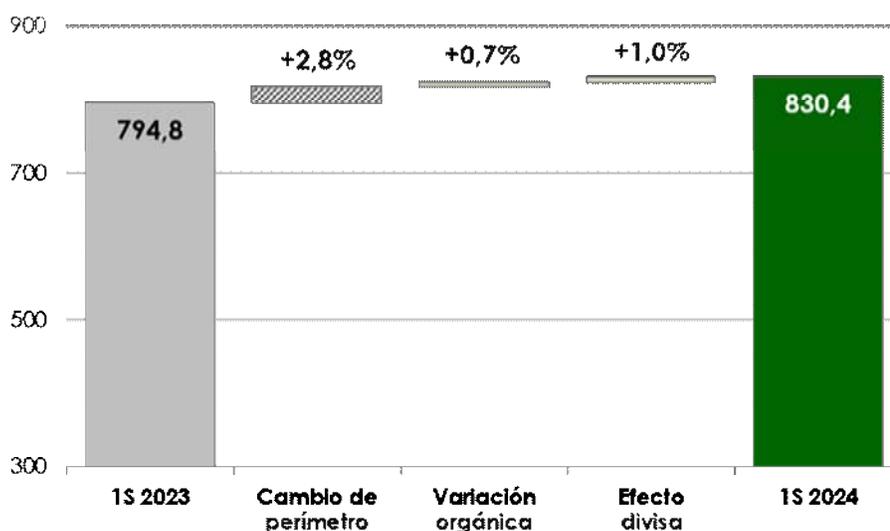


Evolución de resultados

Ventas

La cifra de ventas reportada por Vidrala durante los seis primeros meses de 2024 ascendió a 830,4 millones de euros. Supone un incremento sobre el año anterior de un +4,5%. A divisa constante, las ventas registraron un crecimiento del +0,7%, sin considerar el efecto del cambio de perímetro por la consolidación de los resultados de Vidroporto desde el 1 de diciembre de 2023 y la exclusión de Vidrala Italia, reportada como operaciones discontinuadas desde el 1 de marzo de 2024.

CIFRA DE VENTAS
EVOLUCIÓN INTERANUAL
En millones de euros



Resultado operativo

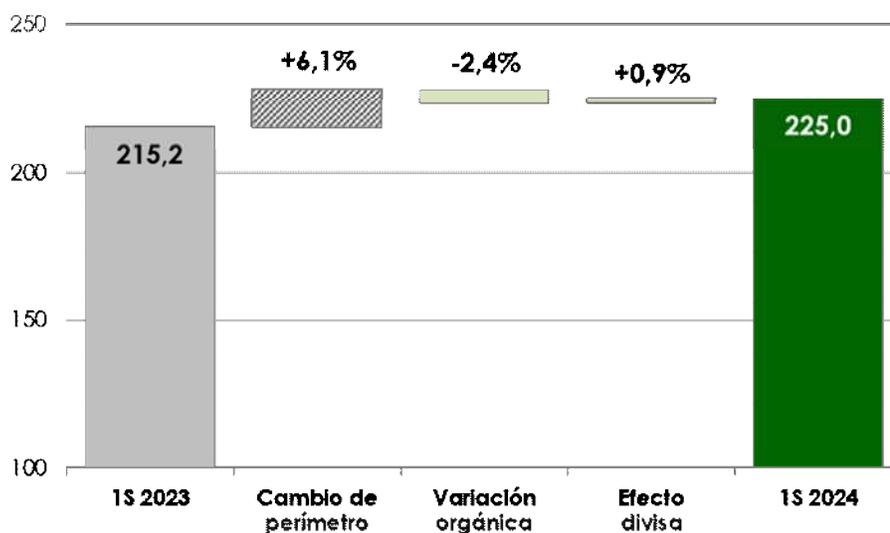
El resultado operativo bruto -EBITDA- acumulado durante los primeros seis meses de 2024 ascendió a 225,0 millones de euros. Supone un incremento en términos reportados del +4,6% sobre el año anterior, reflejando una variación orgánica del -2,4%, sin considerar el efecto de los cambios de perímetro.

El EBITDA obtenido representa un margen sobre las ventas del 27,1%. Refleja una expansión de 3 puntos básicos sobre el año anterior.

RESULTADO OPERATIVO EBITDA

EVOLUCIÓN INTERANUAL

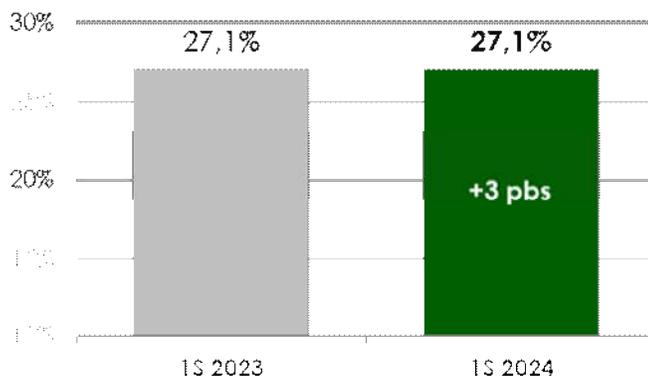
En millones de euros



MÁRGENES OPERATIVOS EBITDA

EVOLUCIÓN INTERANUAL

En porcentaje sobre las ventas

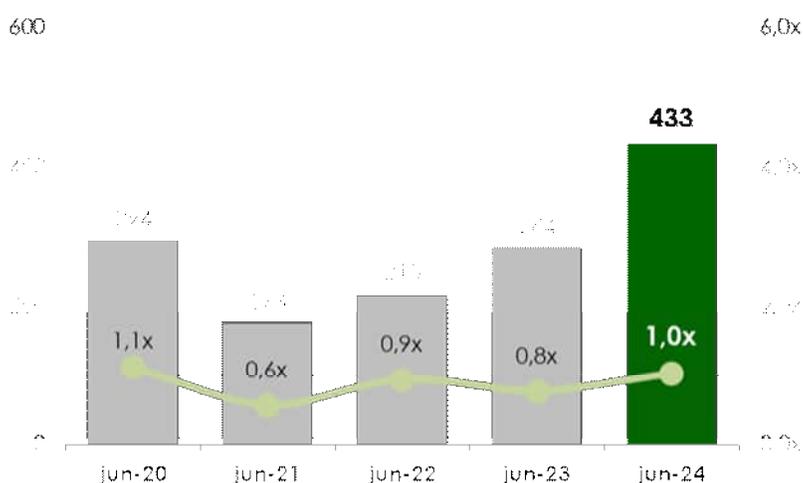


Resultado neto y balance

El resultado neto atribuible al semestre ascendió a 120,8 millones de euros. Equivale a un beneficio por acción de 3,75 euros, lo que refleja una reducción de un -6,0% sobre el año anterior.

A nivel de balance, la deuda a 30 de junio de 2024 se sitúa en 433,4 millones de euros. Representa un ratio de apalancamiento equivalente a 1,0x veces el EBITDA pro-forma de los últimos doce meses. Estas cifras incluyen los desembolsos para recientes operaciones corporativas e incorporan la deuda adquirida.

DEUDA
EVOLUCIÓN INTERANUAL DESDE 2020
Deuda en millones de euros y múltiplo sobre EBITDA*



Las cifras de deuda y ratio de endeudamiento no incluyen el efecto de la NIIF 16 Arrendamientos, que supone un aumento de 44,6 millones de euros en la deuda y de 3,1 millones de euros en el EBITDA consolidado (47,6 y 2,7 millones de euros, respectivamente, en el primer semestre de 2023). *Para el cálculo del ratio a junio de 2024, se considera el EBITDA pro-forma incluyendo la contribución de los últimos doce meses de Vidroporto.



Cifras relevantes de gestión

	A junio 2024	A junio 2023
Ventas (millones de euros)	830,4	794,8
EBITDA (millones de euros)	225,0	215,2
<i>Margen EBITDA (porcentaje sobre ventas)</i>	<i>27,1%</i>	<i>27,1%</i>
EBIT (millones de euros)	164,9	163,5
<i>Margen EBIT (porcentaje sobre ventas)</i>	<i>19,9%</i>	<i>20,6%</i>
Beneficio neto (millones de euros)	120,8	128,7
<i>Beneficio por acción (euros)</i>	<i>3,75</i>	<i>3,99</i>
Deuda neta (a cierre del periodo, en millones de euros)	433,4	283,8
Deuda / EBITDA (múltiplo)	1,0x	0,8x



Conclusiones y perspectivas

Los resultados del primer semestre de 2024 evidencian la robustez del negocio de Vidrala en la actualidad. A pesar de un contexto de demanda globalmente modesto, los márgenes se mantienen sólidos y la generación de caja alcanza los niveles previstos reforzando nuestra posición financiera.

Esto es el resultado de la estrategia, que ha estado firmemente dirigida a invertir más con la mente puesta en nuestro cliente, diversificar hacia regiones en crecimiento con la entrada en el mercado brasileño, reenfoque el perímetro de actividad con la venta del negocio en Italia y, en general, mejorar nuestras instalaciones productivas para hacer nuestras operaciones cada día más sostenibles.

La recuperación más lenta de lo previsto en la demanda dentro de nuestras regiones más maduras nos llevará a controlar la utilización de capacidad para adaptar los niveles de inventarios, lo que no debería afectar a la calidad de nuestro servicio al cliente. En todo caso, nuestros niveles de competitividad están mejorando, impulsados por las ambiciosas inversiones realizadas para reorganizar nuestra capacidad industrial en la Península Ibérica y ampliar nuestros servicios de llenado y logística en el Reino Unido. Además, el nuevo perímetro tras la integración de Brasil está contribuyendo progresivamente a un crecimiento superior. En consecuencia, las previsiones para el ejercicio 2024 quedan reiteradas, incluyendo un EBITDA superior a los 450 millones de euros.

Hoy somos una empresa diferente, financieramente más sólida tras la venta del negocio en Italia, con posiciones competitivas de liderazgo en regiones estratégicas y con un equipo ágil y talentoso que nos permitirá seguir creando futuro. Y lo haremos garantizando una estricta disciplina financiera y comprometidos con nuestras prioridades de largo plazo: cliente, coste y capital.



Política de remuneración al accionista

En virtud de lo acordado por la última Junta General de Accionistas, el pasado 15 de julio se procedió al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2023, por importe de 38,74 céntimos de euro por acción. Este desembolso ha representado un incremento del 20% con respecto al año anterior, considerando que las nuevas acciones asignadas gratuitamente en la ampliación de capital liberada ejecutada en diciembre de 2023 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.

Adicionalmente, tras confirmarse el cierre de la operación de venta de Vidrala Italia, y conforme al acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2024, el pasado 12 de julio se abonó un dividendo extraordinario por importe de 4,00 euros brutos por acción. En conjunto, la distribución en efectivo durante el año 2024, incluyendo la prima de asistencia a la Junta General de Accionistas, ha acumulado 5,45 euros por acción.

	2024
Dividendo a cuenta (feb-2024)	1,0180
Prima asistencia JGA (may-2024)	0,0400
Dividendo extraordinario (jul-2024)	4,0000
Dividendo complementario (jul-2024)	0,3874
Retribución en efectivo (euros/acción)	5,4454



Riesgos de negocio

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

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

Riesgos operacionales

El grupo Vidrala -una vez considerada la desinversión de Italia- desarrolla, a través de nueve centros de fabricación de vidrio y dos instalaciones de embotellado, 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 2024 se han mantenido tareas específicas de evaluación y seguimiento de aquellos riesgos de negocio definidos como operacionales. Su objetivo es identificar los riesgos potenciales, en un proceso de 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.

El vidrio es el material de envasado más sostenible. Está hecho de materias primas naturales y abundantes. Es 100% reciclable, sin ninguna pérdida de cantidad o calidad, por lo que se puede moldear indefinidamente sin perder ninguna de sus propiedades. Los envases de vidrio son seguros, saludables e inertes, protegiendo y preservando el sabor y las propiedades del producto en su interior, y no reaccionan químicamente con el entorno exterior. Vidrala impulsa el uso de vidrio reciclado, reduciendo la necesidad de materias primas vírgenes y minimizando el impacto ambiental.

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

medioambiental toda vez que evita el consumo alternativo de materias primas naturales y que contribuye a reducir el consumo energético y el consiguiente volumen de emisiones contaminantes.

Dentro de las directrices estratégicas de Vidrala, se documenta como prioritaria la implantación de sistemas de gestión ambientales. En coherencia con este compromiso, todas las instalaciones productivas del grupo -a excepción de las recientemente adquiridas en Brasil- 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 en 5 de nuestras instalaciones productivas, relacionada con la declaración voluntaria de emisiones de CO₂, o la ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión de la energía, ya certificada en 5 de nuestras fábricas.

En nuestro esfuerzo continuo por minimizar el impacto contaminante, hemos completado un amplio proyecto inversor para instalar sistemas de depuración de emisiones atmosféricas, como precipitadores electroestáticos y desulfuradores, en todos nuestros centros productivos. Estos sistemas han reducido las emisiones de partículas y contaminantes en más de un 90%.

Los efectos del cambio climático ya son visibles y se agravarán si no se toman las medidas adecuadas. Reducir nuestra huella de carbono y minimizar nuestro impacto climático es vital para nosotros. Para ello, hemos invertido en hornos más eficientes desde el punto de vista energético, así como en el cambio a fuentes de energía renovables para reducir la dependencia de los combustibles fósiles. Asimismo, nuestro objetivo en línea con la ambición de limitar el calentamiento global a niveles inferiores a 1,5°C quedó validado por la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés) en 2022. A su vez, entendemos que la sostenibilidad va más allá de nuestras operaciones internas. Por ello, involucramos a nuestros proveedores en los esfuerzos de descarbonización, promoviendo que establezcan objetivos basados en la ciencia para analizar y reducir las emisiones. Este enfoque integral no solo mejora nuestra eficiencia operativa, sino que también contribuye significativamente a los objetivos ambientales globales, garantizando la creación de valor a largo plazo para todos nuestros grupos de interés.

Además, el grupo Vidrala consiguió la calificación 'B' en Cambio Climático y 'B' en Gestión del Agua en los informes del Carbon Disclosure Project. Los informes de calificación Carbon Disclosure Project (CDP), permiten visualizar el desempeño medioambiental, la gestión y los avances en sostenibilidad de las empresas. El informe publicado por la organización sin ánimo de lucro, reafirma el compromiso medioambiental de Vidrala y su posición como firma pionera en sostenibilidad.

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.

ii) Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por el grupo Vidrala se cimienta en trabajo diario de las más de 4.500 personas empleadas en el grupo, la mayor parte de las cuales operan en un contexto de trabajo naturalmente industrial o manufacturero.

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

Con el fin específico de evitar la ocurrencia de accidentes laborales y, más relevante, con la directriz de mejorar la salud en el trabajo, Vidrala desarrolla planes preventivos, concretos y sistematizados, tanto de formación continuada como de sensibilización a su plantilla. En la primera mitad de 2024 se han registrado un total de 59 accidentes, destacando la ausencia de accidentes fatales. Dichos planes son desarrollados y difundidos entre todos los agentes implicados en la organización, permitiendo objetivar documentalmente la tendencia en los indicadores de seguridad laboral y, consiguientemente, la eficacia real de los procesos de control implantados evidenciando si son necesarias medidas correctivas adicionales.

iii) Riesgo de cadena de suministro

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

Al respecto de los riesgos de aprovisionamiento de productos, materiales, instalaciones o tecnologías que puedan ser clave para el normal desarrollo del proceso industrial, las acciones de gestión incluyen la búsqueda continuada y especializada de fuentes de suministro y el refuerzo de las relaciones con los proveedores, diversificando las fuentes de acceso, formalizando relaciones de largo plazo, estableciendo procesos propios de homologación, auditoría y control de calidad y desarrollando alternativas de suministro en las áreas de relevancia. Además, para asegurar estabilidad en volumen, calidad y precio de ciertas materias primas esenciales, Vidrala planea avanzar con la verticalización de su actividad operativa, desplegando una estrategia específica para cada una de las regiones en las que opera, adaptada a los riesgos y casuísticas particulares de la misma.

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

iv) Riesgo de inflación en costes de energía y materias primas

La manufactura de envases de vidrio se ha visto afectada por el contexto inflacionista sufrido entre los años 2022 y 2023, habiéndose sufrido una anormal presión en los costes de producción que ha comenzado a dar señales de moderación.

En particular, la actividad industrial durante el año 2022 se vio impactada por la extrema inflación del coste de energía, intensificada por el conflicto entre Rusia y Ucrania y que, inevitablemente, se trasladó a otros componentes de costes operativos.

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

Al objeto de gestionar el impacto de este riesgo, el grupo emplea procesos de control específicos para mitigar los potenciales efectos imprevistos sobre los márgenes operativos que se producirían en caso de que acontezcan tendencias de mercado inflacionistas. El grupo Vidrala ha puesto en marcha medidas de adaptación de los precios de venta y de protección del coste de la energía entre las que se incluyen la implantación de fórmulas de tarificación adaptadas, el incremento de la flexibilidad de los contratos de suministro, 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. Asimismo, como parte de los objetivos de sostenibilidad relacionados con la transición energética y descarbonización, el grupo Vidrala está llevando a cabo un plan de inversión en autogeneración de energía eléctrica renovable, lo que a su vez contribuye a la mitigación gradual de este riesgo.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2024, el grupo Vidrala mantiene contratados instrumentos de protección o cobertura ante incrementos de precios de *commodities* energéticas por un nominal equivalente a 67 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, el grupo estima que tiene cubierto un 57% y un 52% del consumo del 2024 y 2025, respectivamente. Al margen de esto, más un 45% de las ventas del grupo está sujeto a acuerdos comerciales ligados a fórmulas de ajuste de precios, con capacidad de trasladar variaciones de costes a precios de venta.

v) Riesgo de ciberseguridad

El riesgo de ciberseguridad hace referencia a las potenciales amenazas y vulnerabilidades que puedan afectar a los sistemas de control o sistemas de información y comunicaciones, así como a cualquier otro activo sustentado por sistemas tecnológicos de información. Actualmente, el riesgo de sufrir un ataque de ciberseguridad es real y creciente, si bien, en el grupo Vidrala no se ha materializado ningún incidente relevante en esta materia en 2024. El constante avance de la tecnología supone un gran beneficio, a la vez que un aumento de la exposición a ataques maliciosos, sabotajes, así como otros actos intencionados que pueden llevar a interrupciones a nivel operativo, robo de información sensible, propiedad intelectual e industrial, etc. con impactos significativos en la actividad del grupo.

De cara a la gestión de este riesgo, el grupo Vidrala dispone de un Plan Director de Ciberseguridad que fue impulsado en el año 2021 y que ha supuesto inversiones y gastos específicos como resultado de un intenso análisis fruto del asesoramiento de consultores externos, de la autoevaluación de riesgos y del desarrollo de políticas y procedimientos de mejora continua que ayudan a seguir fortaleciendo nuestro entorno de control. Algunas, si bien no todas, de estas herramientas de mejora son las siguientes:

- El responsable de ciberseguridad dispone de la suficiente autonomía e independencia para desarrollar sus funciones.
- Se disponen de diversas políticas y procedimientos de gestión de la ciberseguridad para asegurar su cumplimiento.
- Se realizan simulacros de ciberataque y auditorías por terceras partes de cara a la mejora continua de nuestros protocolos de respuesta y de continuidad de negocio.

- Se potencia la formación y capacitación constante de todos los trabajadores como capacitación de la primera línea de defensa.
- Se dispone de un Centro de Operaciones de Seguridad que, de forma continua, detecta, analiza e informa de alertas y posibles amenazas.

Riesgos en materia fiscal

El grupo Vidrala opera en un ámbito multinacional, a través de sociedades con actividades en España, Portugal, Reino Unido, Irlanda, Francia y Brasil, 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.

La legislación del Pilar 2 ha sido promulgada, o sustancialmente promulgada, en ciertas jurisdicciones en las que opera el grupo. La legislación que será de aplicación en el grupo Vidrala, será efectiva, a priori, para los ejercicios anuales del grupo que se inicien el 1 de enero de 2024.

El grupo ha realizado una evaluación para determinar si está potencialmente expuesto a los impuestos del Pilar 2. Dicha evaluación de la exposición potencial a los impuestos del Pilar 2 se basa en las declaraciones de impuestos más recientes, informes "country by country" y los estados financieros de las entidades que forman el grupo. De acuerdo con esta evaluación, los tipos impositivos efectivos del Pilar 2 en la mayoría de las jurisdicciones en las que opera el grupo se sitúan por encima del 15%. Sin embargo, hay un número limitado de jurisdicciones en las que podría no aplicar la exención de "safe harbour" en la transición y el tipo impositivo efectivo del Pilar 2 se acerca al 15%. El grupo, en todo caso, no espera una exposición material a los impuestos sobre la del Pilar 2 en esas jurisdicciones.

Riesgos financieros

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

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

Podemos identificar como riesgos financieros más relevantes los siguientes:

i) Riesgo de tipo de cambio

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

El riesgo de tipo de cambio vigente en la estructura de negocio actual se concentra, principalmente, en las subsidiarias Encirc Limited, cuyas actividades se ubican en el Reino Unido e Irlanda, y Vidroporto S.A, con actividades en Brasil. Como resultado, a efectos del grupo consolidado resulta que el 49,4% de las ventas y el 52,2% del EBITDA correspondientes a la primera mitad del año 2024 se generaron en divisa extranjera, 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 ambas localizaciones, de modo que la depreciación de cualquiera de las divisas 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 el primer semestre del 2024, si la libra esterlina o el real brasileño se depreciaran 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 -1,7% o un -0,5%, en cada caso.

Con el objetivo de controlar y mitigar el riesgo de tipo de cambio en la generación de caja del grupo, Vidrala usa instrumentos derivados de cobertura, principalmente contratos de venta a plazo y opciones de venta de divisa. En materialización de la gestión sobre el control de riesgos descrita, a la fecha de emisión de este informe, Vidrala tiene contratadas coberturas sobre libras esterlinas, con vencimientos en el año 2024, por un valor nominal acumulado de aproximadamente 41 millones de euros. Esto equivale a una protección aproximada del 90% del flujo de caja neto que se espera generar en libras durante el ejercicio 2024, considerando el importe ya convertido a lo largo del primer semestre de 2024. Por su parte, no existen coberturas en vigor sobre el real brasileño, dado que los flujos de caja netos esperados durante el ejercicio 2024 se aplicarán a la reducción del endeudamiento en esa misma divisa, obteniendo de esta forma una cobertura natural sobre esta divisa.

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

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2024, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas *-interest rate swaps-* por un notacional de 90 millones de euros, con vencimientos en el año 2026. Gracias a estas coberturas, conjuntamente con las estructuras de financiación ya contratadas a tipos de interés fijos, la deuda del grupo en euros durante el ejercicio 2024 se encuentra cubierta del riesgo de fluctuaciones en los tipos de interés del euro.

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 36% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 21 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. Durante el primer semestre del 2024, el impacto de los créditos por insolvencia ha representado un 0,09% de las ventas consolidadas del grupo.

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

iv) Riesgo de liquidez

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

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

De este modo, a 30 de junio de 2024, el grupo Vidrala mantiene un total de 890 millones de euros en recursos de financiación externa, de los que 68 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, el impacto de cualquier imprevisto o cambio de contexto en los mercados, y mantener una estructura adecuada para afrontar operaciones estratégicas que pudieran exigir de agilidad en los desembolso, el grupo mantenía a 30 de junio de 2024 un importe en recursos de financiación externa plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 390 millones de euros, y además, 66 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

v) Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2024, Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 433 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a cierre del primer semestre de 2024 reflejan un endeudamiento equivalente a 1,0 veces el resultado operativo EBITDA proforma de los últimos doce meses, evidenciando la capacidad financiera del negocio y la estabilidad de la posición patrimonial de Vidrala.

El núcleo de la estructura de financiación en euros se concentra en un contrato de financiación sindicada, suscrito entre un grupo seleccionado de nueve entidades financiadoras, por un importe vigente a la fecha de reporte de 220 millones de euros. Su fecha de vencimiento es el 13 de septiembre de 2025, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de septiembre del año 2024.

Además, en marzo de 2024 el grupo Vidrala reestructuró la deuda que la sociedad brasileña Vidroporto mantiene en reales brasileños, por un contravalor actualizado en euros total aproximado de 153 millones de euros, a través de una emisión de "*debentures*" sindicada entre cuatro entidades financiadoras. Esta financiación dispone de una carencia de un año y su vencimiento final será en marzo de 2029.

El contrato de préstamo sindicado mencionado contiene determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras, covenants, habituales en contratos de esta naturaleza. A fecha del 30 de junio de 2024, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores de solvencia:

- Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Proforma Consolidado: 1,02x
- EBITDA Proforma Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 22,94x

Adicionalmente a lo anterior, Vidrala dispone de financiaciones complementarias en vigor. 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 adicionales por importe de 377 millones de euros cuyos vencimientos se sitúan entre los años 2024 y 2032. 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 200 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2024 dispuesto en 68 millones de euros. Por último, el grupo dispone a esta fecha de líneas de crédito de circulante por límites de aproximadamente 72 millones de euros.

vi) Otros riesgos: conflicto entre Rusia y Ucrania

Durante 2022 se produjo el inicio del conflicto bélico en Ucrania por parte de Rusia. A la fecha formulación de estas cuentas anuales, este conflicto continúa vigente, aunque sus efectos sobre los mercados financieros se han normalizado.

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

Sin embargo, el impacto indirecto se evidenció durante dicho ejercicio en las crecientes dificultades en las cadenas de suministro globales y, en particular, en los anormales encarecimientos en los precios de la energía. Especialmente, el precio del gas natural, fuente de energía principal en la fabricación de vidrio, dictado generalmente por mercados organizados paneuropeos, que se comportaron con una anormal volatilidad relacionada con la percepción de los riesgos de menor suministro desde Rusia hacia el centro de Europa. Así, los precios de mercado del gas, así como los de la energía eléctrica, llegaron a multiplicar por cerca de tres veces los niveles de 2021. Durante el 2023 y el primer semestre del ejercicio 2024, el alza inflacionista, así como la extrema volatilidad sufrida durante el ejercicio anterior han remitido, situándose los precios en niveles similares a los existentes antes del inicio del conflicto bélico.

En respuesta a esta situación inflacionista, Vidrala ha puesto en marcha medidas excepcionales de adaptación de los precios de venta y de cobertura temporal mediante fijación de precios de la energía, que se comentan en detalle en su apartado específico. Estas medidas, junto con la normalización de la situación de los costes, deberían ser eficientes para preservar los márgenes del negocio.

En octubre de 2023, Hamás y otros grupos armados palestinos de la Franja de Gaza iniciaron un ataque sorpresa contra Israel que declaró oficialmente la guerra. Hasta ahora el enfrentamiento entre Israel y Hamás ha tenido un impacto económico y financiero limitado, pero en caso de que el conflicto se prolongue o escale de manera significativa podría producirse una crisis petrolera con impactos globales con sus consiguientes efectos colaterales en los mercados energéticos.

Asimismo, desde mediados de diciembre de 2023, las tensiones en Oriente Medio están afectando al transporte marítimo de mercancías. La principal ruta afectada es el canal de Suez, por donde transita un 30% del tráfico global de contenedores. La crisis actual tiene, de momento, un impacto limitado debido a la actual debilidad de la demanda global y la ausencia de congestión en la industria logística.

Dicho conflicto no compromete ninguno de los suministros continuos del grupo; si bien determinados suministros específicos podrían ver alterados los plazos de entrega; para estos casos el grupo Vidrala está gestionando anticipadamente la cadena de suministro y buscando alternativas logísticas al mar Rojo. La situación sí está provocando incrementos en los costes de los fletes que en todo caso no tienen un impacto relevante en los costes de suministro del grupo.

Anexo I. Información financiera por segmentos.

Península Ibérica y resto de Europa	2T 2023	1S 2023	2T 2024	1S 2024
Ventas	233,2	455,6	203,4	399,8
EBITDA	81,1	149,4	62,8	114,2
Margen EBITDA	34,8%	32,8%	30,9%	28,6%

Reino Unido e Irlanda	2T 2023	1S 2023	2T 2024	1S 2024
Ventas	147,9	281,5	161,8	311,5
EBITDA	26,0	51,8	34,9	64,7
Margen EBITDA	17,6%	18,4%	21,5%	20,8%

Brasil (2023 pro-forma)	2T 2023	1S 2023	2T 2024	1S 2024
Ventas	28,4	63,1	45,8	102,1
EBITDA	8,5	20,0	17,6	41,7
Margen EBITDA	29,9%	31,7%	38,4%	40,8%

Italia (2024 acumulado a febrero)	2T 2023	1S 2023	2T 2024	1S 2024
Ventas	35,9	57,8	0,0	17,0
EBITDA	7,4	14,0	0,0	4,6
Margen EBITDA	20,6%	24,1%	—%	26,9%

Es posible que algunas cifras no cuadren por causa del redondeo.

Anexo II. 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:

https://www.vidrala.com/default/documentos/746_es-medidas_alternativas_de_rendimiento_apm.pdf

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. La cifra de deuda neta reportada excluye el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos (ver nota 19 de los estados financieros consolidados para mayor detalle).

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:

- 1. El margen EBITDA se calcula como el EBITDA acumulado en el periodo reportado dividido entre las ventas netas.*
- 2. La variación orgánica hace referencia a la variación en perímetro comparable y divisa constante.*
- 3. 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.*

EBITDA

Miles de euros	Primer semestre 2024	Primer semestre 2023*	Origen del dato
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	148.089	163.362	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Gastos por amortización	+59.761	+50.787	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Ingresos financieros	-6.894	-3.142	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Gastos financieros	+23.672	+6.170	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	+399	+907	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Resultado participación puesta en equivalencia	+7	-2.888	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
EBITDA	225.034	215.196	N/A

DEUDA NETA

Miles de euros	Primer semestre 2024	Primer semestre 2023*	Origen del dato
Pasivos financieros no corrientes	374.212	355.296	Balance de situación consolidado
Pasivos financieros corrientes	+170.238	+38.622	Balance de situación consolidado
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-66.399	-62.558	Balance de situación consolidado
Impacto NIIF 16 Arrendamientos	-44.605	-47.590	Nota 19 – Pasivos Financieros
Deuda neta consolidada	433.446	283.770	N/A

FLUJO DE CAJA LIBRE

Miles de euros	Primer semestre 2024	Primer semestre 2023*	Origen del dato
Diferencia de deuda neta	38.714	-116.593	Balance de situación consolidado
Dividendos pagados	+32.844	+27.199	Estado de flujos de efectivo consolidado
Desembolso por prima asistencia JGA	+1.150	+1.050	Nota 16(c) - Patrimonio neto
Cobros procedentes de la emisión de acciones propias e instrumentos de patrimonio propio	0	0	Estado de flujos de efectivo consolidado
Pagos procedentes de la emisión de acciones propias e instrumentos de patrimonio propio	+11.066	0	Estado de flujos de efectivo consolidado
Adquisición de una sociedad dependiente y/o integrada por puesta en equivalencia	+6.000	+87.225	Estado de flujos de efectivo consolidado
Flujo de caja libre	89.774	-1.119	N/A

*Cifras reportadas en 2023; en los estados financieros semestrales de 2024 la cuenta de resultados consolidada ha sido re-expresada según se detalla en la Nota 1.1 para recoger el impacto del acuerdo de venta del segmento Italia.

Anexo III. Calendario de eventos 2024.

Eventos pasados

15 Febrero 2024

Pago de dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2023

29 Febrero 2024

Publicación de resultados año 2023 (8:00h CET)

30 Abril 2024

Publicación de resultados primer trimestre 2024 (10:00h CET)

30 Abril 2024

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

12 Julio 2024

Pago de dividendo extraordinario derivado de la venta de Vidrala Italia

15 Julio 2024

Pago de dividendo complementario a cuenta de los resultados del ejercicio 2023

24 Julio 2024

Publicación de resultados primer semestre 2024 (13:00h CET)

Próximos eventos

25 Octubre 2024

Publicación de resultados nueve meses 2024 (8:00h CET)

Vidrala, S.A.

Estados Financieros Intermedios Resumidos
30 de junio de 2024

Informe de Revisión Limitada

VIDRALA, S.A.
Estados Financieros Intermedios Resumidos
e Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2024



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

A los accionistas de Vidrala, S.A.:

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 2024, la cuenta de resultados, 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 2024 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 2023. 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 2024 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 2024. 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. relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

ERNST & YOUNG, S.L.



Miguel Mijangos Oleaga

24 de julio de 2024

2024 Núm. 03/24/04050
SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR
.....
Sello distintivo de otras actuaciones
.....

VIDRALA, S.A.

Balances correspondientes al 30 de junio de 2024 y al
31 de diciembre de 2023

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	30.06.2024	31.12.2023
Inmovilizado intangible	6	4.993	5.222
Desarrollo		2.076	1.243
Aplicaciones informáticas		2.917	3.979
Inmovilizado material	7	3.109	3.422
Terrenos y construcciones		932	959
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		2.177	2.463
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		1.095.088	850.379
Instrumentos de patrimonio	8	363.582	363.582
Créditos a empresas	17	731.506	486.797
Inversiones financieras a largo plazo		6.813	10.408
Créditos a terceros		1.119	-
Derivados	12	5.691	10.405
Otros activos financieros		3	3
Activos por impuesto diferido	16	3	900
Total activos no corrientes		1.110.006	870.331
Existencias	9	104.049	155.724
Comerciales		95.328	145.279
Materias primas y otros aprovisionamientos		8.721	10.445
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		347.216	268.720
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10	127.972	106.215
Clientes, empresas del grupo y asociadas	10 y 17	211.292	150.166
Deudores varios	10	113	102
Otros créditos con las Administraciones Públicas	11	7.839	12.237
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		17.494	320.888
Créditos a empresas	17	17.071	320.888
Otros activos financieros		423	-
Inversiones financieras a corto plazo		59	-
Derivados		59	-
Periodificaciones a corto plazo		-	251
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		1.054	3.515
Tesorería		1.054	3.515
Total activos corrientes		469.872	749.098
Total activo		1.579.878	1.619.429

VIDRALA, S.A.

Balances correspondientes al 30 de junio de 2024 y al
31 de diciembre de 2023

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio Neto y Pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>31.12.2023</u>
Fondos propios		984.728	917.304
Capital escriturado	13	32.908	32.908
Reservas		871.894	794.005
Legal y estatutarias		6.582	6.268
Otras reservas		865.312	787.737
Acciones y participaciones en patrimonio propias	13	(11.066)	-
Resultado del ejercicio		90.992	123.235
Dividendo a cuenta	3	-	(32.844)
Ajustes por cambios de valor		1.912	3.289
Operaciones de cobertura		1.912	3.289
Total patrimonio neto		986.640	920.593
Provisiones a largo plazo		16	8
Deudas a largo plazo	15	128.632	170.685
Deudas con entidades de crédito		128.110	170.000
Otros pasivos financieros		522	685
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	17	110.221	103.038
Pasivos por impuesto diferido	16	1.366	3.313
Total pasivos no corrientes		240.235	277.044
Deudas a corto plazo	15	157.708	169.731
Deudas con entidades de crédito		77.899	111.487
Otros pasivos financieros		79.798	58.244
Derivados		11	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		195.295	252.061
Proveedores	14	19.460	16.150
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	14 y 17	139.635	213.950
Acreeedores varios	14	336	359
Personal	14	7.637	1.728
Pasivos por impuesto corriente	16	27.399	18.038
Otras deudas con las Administraciones Públicas	11	822	1.830
Anticipos de clientes		6	6
Total pasivos corrientes		353.003	421.792
Total patrimonio neto y pasivo		1.579.878	1.619.429

VIDRALA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes
a los periodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2024 y 2023

(Expresadas en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	18	389.980	448.223
Ventas		375.146	435.612
Prestaciones de servicios		14.834	12.611
Aprovisionamientos		(307.187)	(326.024)
Consumo de mercaderías	18	(304.303)	(323.905)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	18	(1.387)	(1.503)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	9	(1.497)	(616)
Otros ingresos de explotación		217	332
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		136	302
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		81	30
Gastos de personal		(15.885)	(10.189)
Sueldos, salarios y asimilados		(12.823)	(6.981)
Cargas sociales		(3.062)	(3.208)
Otros gastos de explotación		(35.998)	(34.856)
Servicios exteriores		(35.697)	(33.096)
Tributos		(36)	(212)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(265)	(1.548)
Amortización del inmovilizado		(1.738)	(1.425)
Otros resultados		(798)	333
Resultado de explotación		28.591	76.394
Ingresos financieros		82.272	35.205
De participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	17	61.746	26.448
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado		20.526	8.757
De empresas del grupo y asociadas	17	14.925	5.916
De terceros		5.601	2.841
Gastos financieros		(10.082)	(5.743)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	17	(2.902)	(1.089)
Por deudas con terceros	15	(7.180)	(4.654)
Diferencias de cambio		15	89
Resultado financiero		72.205	29.551
Resultado antes de impuestos		100.796	105.945
Impuestos sobre beneficios	16	(9.804)	(19.214)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuidas		90.992	86.731

VIDRALA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2024 y 2023

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		90.992	86.731
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por coberturas de los flujos de efectivo	(1.849)	(1.203)	
Efecto impositivo	444	289	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(1.405)	(914)	
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por coberturas de flujos de efectivo	37	12	
Efecto impositivo	(9)	(3)	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	28	9	
Total de ingresos y gastos reconocidos		89.615	85.826

VIDRALA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2024 y 2023

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado	Reservas	Acciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	31.341	661.833	-	171.290	(27.199)	10.484	847.749
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	86.731	-	(905)	85.826
Distribución del beneficio del ejercicio	-	133.738	-	(171.290)	27.199	-	(10.353)
Saldos al 30 de junio de 2023	31.341	795.571	-	86.731	-	9.579	923.222
Saldos al 31 de diciembre de 2023	32.908	794.005	-	123.235	(32.844)	3.289	920.593
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	90.992	-	(1.377)	89.615
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias compradas	-	-	(11.066)	-	-	-	(11.066)
Distribución del beneficio del ejercicio	-	77.889	-	(123.235)	32.844	-	(12.502)
Saldos al 30 de junio de 2024	32.908	871.894	(11.066)	90.992	-	1.912	986.640

VIDRALA, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo correspondientes
a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2024 y 2023

(Expresados en miles de euros)

	Nota	30.06.2024	30.06.2023
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		100.796	105.945
Ajustes del resultado		(68.697)	(25.969)
Amortización del inmovilizado		1.738	1.425
Correcciones valorativas por deterioro	9 y 10	1.762	2.164
Variación de provisiones		8	(7)
Ingresos financieros		(82.272)	(35.205)
Gastos financieros		10.082	5.743
Diferencias de cambio		(15)	(89)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Cambios en el capital corriente		56.342	(160.591)
Existencias		50.178	(21.708)
Otros activos corrientes		136.720	(74.290)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(78.761)	(79.059)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(50.359)	15.008
Otros activos y pasivos no corrientes		(1.436)	(542)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		1.133	(2.552)
Pagos de intereses		(6.848)	(4.346)
Cobros de intereses		7.981	3.055
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios		-	(1.261)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		89.574	(83.167)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		(1.395)	(1.309)
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		(1.325)	(1.244)
Inmovilizado material		(70)	(65)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(1.395)	(1.309)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(11.066)	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(11.066)	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(46.730)	43.268
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		(118.478)	40.846
Deudas con empresas del grupo y asociadas		7.183	37.267
Otros pasivos financieros		21.554	-
Otras deudas		156.011	75.871
Devolución y amortización de			
Otros pasivos corrientes		(113.000)	(93.300)
Deudas con entidades de crédito		-	-
Otras deudas		-	(17.416)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio		(32.844)	(27.199)
Dividendos (-)		(32.844)	(27.199)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(90.640)	16.069
Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes		(2.461)	(68.407)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		3.515	92.661
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.054	24.254

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 2023 fueron formuladas por los Administradores del Consejo de Administración celebrado el día 28 de febrero de 2024, habiendo sido las mismas aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2024.

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 2023 fueron formuladas por los Administradores en el Consejo de Administración celebrado el día 28 de febrero de 2024, habiendo sido las mismas aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2024. 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 2024 se espera sea aprobada por el Consejo de Administración el 24 de julio de 2024.

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 2024

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 2023 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 2024, 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 2024 son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Total Activo	2.566.473	2.481.911
Patrimonio Neto	1.323.703	1.224.332

	Miles de euros	
	30.06.2024	30.06.2023
Ventas y prestación de servicios	831.063	794.838
Beneficio del periodo	120.785	128.734

(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 2023.

(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 2023
- 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 2023.

(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 2023.

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 2023 que ha sido aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2024 y que se incluyó en las cuentas anuales del ejercicio terminado del 31 de diciembre de 2023 era la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Bases de reparto</u>	
Beneficios del ejercicio	123.235.142,54
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	313.413,00
Otras reservas	77.575.921,41
Dividendos	12.501.957,06
Dividendos a cuenta	<u>32.843.851,07</u>
	<u>123.235.142,54</u>

El Consejo de Administración celebrado el 20 de diciembre de 2023 acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2023 de 1,0180 céntimos de euro por acción, equivalentes a un desembolso bruto de 32.844 miles de euros, que ha sido satisfecho el 15 de febrero de 2024 (Nota 13.C).

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.

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

Riesgos operacionales

El grupo Vidrala desarrolla - una vez considerada la desinversión en Italia - a través de nueve centros de fabricación de vidrio y dos instalaciones de embotellado, 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 2024

Durante el año 2024 se han mantenido 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.

El vidrio es el material de envasado más sostenible. Está hecho de materias primas naturales y abundantes. Es 100% reciclable, sin ninguna pérdida de cantidad o calidad, por lo que se puede moldear indefinidamente sin perder ninguna de sus propiedades. Los envases de vidrio son seguros, saludables e inertes, protegiendo y preservando el sabor y las propiedades del producto en su interior, y no reaccionan químicamente con el entorno exterior. Vidrala impulsa el vidrio reciclado, reduciendo la necesidad de materias primas vírgenes y minimizando el impacto ambiental.

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

Dentro de las directrices estratégicas de Vidrala, se documenta como prioritaria la implantación de sistemas de gestión ambientales. En coherencia con este compromiso, todas las instalaciones productivas del grupo -a excepción de las recientemente adquiridas en Brasil- 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 en 5 de nuestras instalaciones productivas, relacionada con la declaración voluntaria de emisiones de CO₂, o la ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión de la energía, ya certificada en 5 de nuestras fábricas.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

En nuestro esfuerzo continuo por minimizar el impacto contaminante, hemos completado un amplio proyecto inversor para instalar sistemas de depuración de emisiones atmosféricas, como precipitadores electrostáticos y desulfuradores, en todos nuestros centros productivos. Estos sistemas han reducido las emisiones de partículas y contaminantes en más de un 90%.

Los efectos del cambio climático ya son visibles y se agravarán si no se toman las medidas adecuadas. Reducir nuestra huella de carbono y minimizar nuestro impacto climático es vital para nosotros. Para ello, hemos invertido en hornos más eficientes desde el punto de vista energético, así como en el cambio a fuentes de energía renovables para reducir la dependencia de los combustibles fósiles. Asimismo, nuestro objetivo en línea con la ambición de limitar el calentamiento global a niveles inferiores a 1,5°C quedó validado por la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés) en 2022. A su vez, entendemos que la sostenibilidad va más allá de nuestras operaciones internas. Por ello, involucramos a nuestros proveedores en los esfuerzos de descarbonización, promoviendo que establezcan objetivos basados en la ciencia para analizar y reducir las emisiones. Este enfoque integral no solo mejora nuestra eficiencia operativa, si no que también contribuye significativamente a los objetivos ambientales globales, garantizando la creación de valor a largo plazo para todos nuestros grupos de interés.

Además, el grupo Vidrala consiguió la calificación 'B' en Cambio Climático y 'B' en Gestión del Agua en los informes del Carbon Disclosure Project. Los informes de calificación Carbon Disclosure Project (CDP), permiten visualizar el desempeño medioambiental, la gestión y los avances en sostenibilidad de las empresas. El informe publicado por la organización sin ánimo de lucro, reafirma el compromiso medioambiental de Vidrala y su posición como firma pionera en sostenibilidad.

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.

ii. Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por el grupo Vidrala se cimienta en trabajo diario de las más de 4.500 personas empleadas en el grupo - una vez considerada la desinversión en Italia- la mayor parte de las cuales operan en un contexto de trabajo naturalmente industrial o manufacturero.

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

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Con el fin específico de evitar la ocurrencia de accidentes laborales y, más relevante, con la directriz de mejorar la salud en el trabajo, el grupo Vidrala desarrolla planes preventivos, concretos y sistematizados, tanto de formación continuada como de sensibilización a su plantilla. En la primera mitad de 2024 se han registrado un total de 59 accidentes, destacando la ausencia de accidentes fatales. Dichos planes son desarrollados y difundidos entre todos los agentes implicados en la organización, permitiendo objetivar documentalmente la tendencia en los indicadores de seguridad laboral y, consiguientemente, la eficacia real de los procesos de control implantados evidenciando si son necesarias medidas correctivas adicionales.

iii. Riesgo de cadena de suministro

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

Al respecto de los riesgos de aprovisionamiento de productos, materiales, instalaciones o tecnologías que puedan ser clave para el normal desarrollo del proceso industrial, las acciones de gestión incluyen la búsqueda continuada y especializada de fuentes de suministro y el refuerzo de las relaciones con los proveedores, diversificando las fuentes de acceso, formalizando relaciones de largo plazo, estableciendo procesos propios de homologación, auditoría y control de calidad y desarrollando alternativas de suministro en las áreas de relevancia. Además, para asegurar estabilidad en volumen, calidad y precio de ciertas materias primas esenciales, Vidrala planea avanzar con la verticalización de su actividad operativa, desplegando una estrategia específica para cada una de las regiones en las que opera, adaptada a los riesgos y casuísticas particulares de la misma.

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

iv. Riesgo en inflación en costes de energía y materias primas

La manufactura de envases de vidrio se ha visto afectada por el contexto inflacionista sufrido entre los años 2022 y 2023, habiéndose sufrido una anormal presión en los costes de producción que ha comenzado a dar señales de moderación.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

En particular, la actividad industrial durante el año 2022 se vio impactada por la extrema inflación del coste de energía, intensificada por el conflicto entre Rusia y Ucrania y que, inevitablemente, se trasladó a otros componentes de costes operativos.

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

Al objeto de gestionar el impacto de este riesgo, el grupo emplea procesos de control específicos para mitigar los potenciales efectos imprevistos sobre los márgenes operativos que se producirían en caso de que acontezcan tendencias de mercado inflacionistas. El grupo Vidrala ha puesto en marcha medidas de adaptación de los precios de venta y de protección del coste de la energía entre las que se incluyen la implantación de fórmulas de tarificación adaptadas, el incremento de la flexibilidad de los contratos de suministro, 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. Asimismo, como parte de los objetivos de sostenibilidad relacionados con la transición energética y descarbonización, el grupo Vidrala está llevando a cabo un plan de inversión en autogeneración de energía eléctrica renovable, lo que a su vez contribuye a la mitigación gradual de este riesgo.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2024, el grupo Vidrala mantiene contratados instrumentos de protección o cobertura ante incrementos de precios de commodities energéticas por un nominal equivalente a 67 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, el grupo estima que tiene cubierto un 57% y un 52% del consumo del 2024 y 2025, respectivamente. Al margen de esto, más un 45% de las ventas del grupo está sujeto a acuerdos comerciales ligados a fórmulas de ajuste de precios, con capacidad de trasladar variaciones de costes a precios de venta.

(v) Riesgo de ciberseguridad

El riesgo de ciberseguridad hace referencia a las potenciales amenazas y vulnerabilidades que puedan afectar a los sistemas de control o sistemas de información y comunicaciones, así como a cualquier otro activo sustentado por sistemas tecnológicos de información. Actualmente, el riesgo de sufrir un ataque de ciberseguridad es real y creciente, si bien, en el grupo Vidrala no se ha materializado ningún incidente relevante en esta materia en 2024. El constante avance de la tecnología supone un gran beneficio, a la vez que un aumento de la exposición a ataques maliciosos, sabotajes, así como otros actos intencionados que pueden llevar a interrupciones a nivel operativo, robo de información sensible, propiedad intelectual e industrial, etc. con impactos significativos en la actividad del grupo.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

De cara a la gestión de este riesgo, el grupo Vidrala dispone de un Plan Director de Ciberseguridad que fue impulsado en el año 2021 y que ha supuesto inversiones y gastos específicos como resultado de un intenso análisis fruto del asesoramiento de consultores externos, de la autoevaluación de riesgos y del desarrollo de políticas y procedimientos de mejora continua que ayudan a seguir fortaleciendo nuestro entorno de control. Algunas, si bien no todas, de estas herramientas de mejora son las siguientes:

- El responsable de ciberseguridad dispone de la suficiente autonomía e independencia para desarrollar sus funciones.
- Se disponen de diversas políticas y procedimientos de gestión de la ciberseguridad para asegurar su cumplimiento.
- Se realizan simulacros de ciberataque y auditorías por terceras partes de cara a la mejora continua de nuestros protocolos de respuesta y de continuidad de negocio.
- Se potencia la formación y capacitación constante de todos los trabajadores como capacitación de la primera línea de defensa.
- Se dispone de un Centro de Operaciones de Seguridad que, de forma continua, detecta, analiza e informa de alertas y posibles amenazas.

Riesgos en materia fiscal

El grupo Vidrala opera en un ámbito multinacional, a través de sociedades con actividades en España, Portugal, Reino Unido, Irlanda, Francia y Brasil, 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:

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

- 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.

La legislación del Pilar 2 ha sido promulgada, o sustancialmente promulgada, en ciertas jurisdicciones en las que opera el grupo. La legislación que será de aplicación en el grupo Vidrala, será efectiva, a priori, para los ejercicios anuales del grupo que se inicien el 1 de enero de 2024.

El grupo ha realizado una evaluación para determinar si está potencialmente expuesto a los impuestos del Pilar 2. Dicha evaluación de la exposición potencial a los impuestos del Pilar 2 se basa en las declaraciones de impuestos más recientes, informes “country by country” y los estados financieros de las entidades que forman el grupo. De acuerdo con esta evaluación, los tipos impositivos efectivos del Pilar 2 en la mayoría de las jurisdicciones en las que opera el grupo se sitúan por encima del 15%. Sin embargo, hay un número limitado de jurisdicciones en las que podría no aplicar la exención de “safe harbour” en la transición y el tipo impositivo efectivo del Pilar 2 se acerca al 15 %. El grupo, en todo caso, no espera una exposición material a los impuestos sobre la del Pilar 2 en esas jurisdicciones.

Riesgos financieros

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

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

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

Podemos identificar como riesgos financieros más relevantes los siguientes:

i. Riesgo de tipo de cambio

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

El riesgo de tipo de cambio vigente en la estructura de negocio actual se concentra, principalmente, en las subsidiarias Encirc Limited, cuyas actividades se ubican en el Reino Unido e Irlanda, y Vidroporto S.A, con actividades en Brasil. Como resultado, a efectos del grupo consolidado resulta que el 49,4% de las ventas y el 52,2% del resultado de explotación, EBITDA, correspondientes a la primera mitad del año 2024 se generaron en divisa extranjera, 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 ambas localizaciones, de modo que la depreciación de cualquiera de las divisas 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 el primer semestre del 2024, si la libra esterlina o el real brasileño se depreciaran 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 -1,7% o un -0,5%, en cada caso.

Con el objetivo de controlar y mitigar el riesgo de tipo de cambio en la generación de caja del grupo, Vidrala usa instrumentos derivados de cobertura, principalmente contratos de venta a plazo y opciones de venta de divisa. En materialización de la gestión sobre el control de riesgos descrita, a la fecha de emisión de este informe, Vidrala tiene contratadas coberturas sobre libras esterlinas, con vencimientos en el año 2024, por un valor nominal acumulado de aproximadamente 41 millones de euros. Esto equivale a una protección aproximada del 90% del flujo de caja neto que se espera generar en libras durante el ejercicio 2024, considerando el importe ya convertido a lo largo del primer semestre de 2024. Por su parte, no existen coberturas en vigor sobre el real brasileño, dado que los flujos de caja netos esperados durante el ejercicio 2024 se aplicarán a la reducción del endeudamiento en esa misma divisa, obteniendo de esta forma una cobertura natural sobre esta divisa.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

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

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2024, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas –interest rate swaps- por un nominal de 90 millones de euros, con vencimientos en el año 2026. Gracias a estas coberturas, conjuntamente con las estructuras de financiación ya contratadas a tipos de interés fijos, la deuda del grupo en euros durante el ejercicio 2024 se encuentra cubierta del riesgo de fluctuaciones en los tipos de interés del euro.

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 36% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 21 clientes.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

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. Durante el primer semestre del 2024, el impacto de los créditos por insolvencia ha representado un 0,09% de las ventas consolidadas del grupo.

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

iv. Riesgo de liquidez

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

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

De este modo, a 30 de junio de 2024, el grupo Vidrala mantiene un total de 890 millones de euros en recursos de financiación externa, de los que 68 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, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

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, el impacto de cualquier imprevisto o cambio de contexto en los mercados, y mantener una estructura adecuada para afrontar operaciones estratégicas que pudieran exigir de agilidad en los desembolso, el grupo mantenía a 30 de junio de 2024 un importe en recursos de financiación externa plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 390 millones de euros, y además, 66 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

v. Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2024, el grupo Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 433 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a cierre del primer semestre de 2024 reflejan un endeudamiento equivalente a 1,0 veces el resultado operativo EBITDA proforma de los últimos doce meses, evidenciando la capacidad financiera del negocio y la estabilidad de la posición patrimonial de Vidrala.

El núcleo de la estructura de financiación en euros se concentra en un contrato de financiación sindicada, suscrito entre un grupo seleccionado de nueve entidades financiadoras, por un importe vigente a la fecha de reporte de 220 millones de euros. Su fecha de vencimiento es el 13 de septiembre de 2025, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de septiembre del año 2024.

Además, en marzo de 2024 el grupo Vidrala reestructuró la deuda que la sociedad brasileña Vidroporto mantiene en reales brasileños, por un contravalor actualizado en euros total aproximado de 153 millones de euros, a través de una emisión de “debentures” sindicada entre cuatro entidades financiadoras. Esta financiación dispone de una carencia de un año y su vencimiento final será en marzo de 2029.

El contrato de préstamo sindicado mencionado contiene determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras, covenants, habituales en contratos de esta naturaleza. A fecha del 30 de junio de 2024, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores de solvencia:

- Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado: 1,02x
- EBITDA Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 22,94x

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Adicionalmente a lo anterior, Vidrala dispone de financiaciones complementarias en vigor. 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 adicionales por importe de 377 millones de euros cuyos vencimientos se sitúan entre los años 2024 y 2032. 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 200 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2024 dispuesto en 68 millones de euros. Por último, el grupo dispone a esta fecha de líneas de crédito de circulante por límites de aproximadamente 72 millones de euros.

vi. Otros riesgos: riesgos relacionados con el conflicto entre Rusia y Ucrania

Durante 2022 se produjo el inicio del conflicto bélico en Ucrania por parte de Rusia. A la fecha formulación de estas cuentas anuales, este conflicto continúa vigente, aunque sus efectos sobre los mercados financieros se han normalizado.

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

Sin embargo, el impacto indirecto se evidenció durante dicho ejercicio en las crecientes dificultades en las cadenas de suministro globales y, en particular, en los anormales encarecimientos en los precios de la energía. Especialmente, el precio del gas natural, fuente de energía principal en la fabricación de vidrio, dictado generalmente por mercados organizados paneuropeos, que se comportaron con una anormal volatilidad relacionada con la percepción de los riesgos de menor suministro desde Rusia hacia el centro de Europa. Así, los precios de mercado del gas, así como los de la energía eléctrica, llegaron a multiplicar por cerca de tres veces los niveles de 2021. Durante el 2023 y los primeros 6 meses del año el alza inflacionista, así como la extrema volatilidad sufrida durante el ejercicio anterior han remitido, situándose los precios en niveles similares a los existentes antes del inicio del conflicto bélico.

En respuesta a esta situación inflacionista, Vidrala ha puesto en marcha medidas excepcionales de adaptación de los precios de venta y de cobertura temporal mediante fijación de precios de la energía, que se comentan en detalle en su apartado específico. Estas medidas, junto con la normalización de la situación de los costes, deberían ser eficientes para preservar los márgenes del negocio.

En octubre de 2023, Hamás y otros grupos armados palestinos de la Franja de Gaza iniciaron un ataque sorpresa contra Israel que declaró oficial e inmediatamente la guerra. Hasta ahora el enfrentamiento entre Israel y Hamás ha tenido un impacto económico y financiero limitado, pero en caso de que el conflicto se prolongue o escale de manera significativa podría producirse una crisis petrolera con impactos globales con sus consiguientes efectos colaterales en los mercados energéticos.

Asimismo, desde mediados de diciembre de 2023, las tensiones en Oriente Medio están afectando al transporte marítimo de mercancías. La principal ruta afectada es el canal de Suez, por donde transita un 30% del tráfico global de contenedores. La crisis actual tiene, de momento, un impacto limitado debido a la actual debilidad de la demanda global y la ausencia de congestión en la industria logística.

Dicho conflicto no compromete ninguno de los suministros continuos del grupo; si bien determinados suministros específicos podrían ver alterados los plazos de entrega; para estos casos el grupo Vidrala está gestionando anticipadamente la cadena de suministro y buscando alternativas logísticas al mar Rojo. La situación sí está provocando incrementos en los costes de los fletes que en todo caso no tienen un impacto relevante en los costes de suministro del grupo.

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 2024 por importe de 17.345 miles de euros (13.196 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

7. Inmovilizado Material

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2024 la Sociedad ha adquirido activos por un importe de 869 miles de euros (1.010 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). 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 2024 por importe de 3.550 miles de euros (3.187 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

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.

Con fecha 21 de mayo de 2024 Vidrala anunció la adquisición, a través de su filial Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas S.A., de una participación minoritaria del 45% en la Sociedad Envasados Eva, S.A. por importe total de 1.500 miles de euros.

Asimismo, con fecha 29 de febrero de 2024 se anunció la adquisición, a través de la filial del Grupo Encirc Limited, de una participación minoritaria del 20% en el Subgrupo Glassco Recycling Ltd por importe total de 4.500 miles de euros.

Con fecha 27 de febrero de 2024, el Grupo Vidrala a través de su filial Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas S.A., suscribió un acuerdo con el Grupo Verallia para la venta de su filial italiana Vidrala Italia, S.R.L. por un importe de 230 millones de euros, sujeto a los ajustes al precio habituales en este tipo de operaciones.

Tal como se indica en la Nota 19, la enajenación de este segmento se ha completado con fecha 4 de julio de 2024, estando, por lo tanto, en proceso de cierre, a 30 de junio de 2024.

9. Existencias

El detalle de la partida de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Comerciales	99.308	147.763
Materias primas y otros aprovisionamientos	8.727	10.450
	108.035	158.213
Corrección valorativa	(3.986)	(2.489)
	104.049	155.724

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Clientes por ventas y prestación de servicios		
Grupo	211.292	150.166
Terceros	138.140	116.118
Deudores varios	113	102
Correcciones valorativas por deterioro	(10.168)	(9.903)
	339.377	256.483

11. Otros créditos y deudas con Administraciones Públicas

El detalle del epígrafe Otros créditos es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Administraciones Públicas deudoras		
Impuesto sobre el valor añadido y similares	7.839	12.237
	7.839	12.237

El detalle de Otras deudas, es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Administraciones Públicas acreedoras		
Retenciones y pagos a cuenta	560	1.615
Organismos de la Seguridad Social	262	215
	822	1.830

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.

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2024

El nominal cubierto en los contratos de permutas y opciones de tipo de interés a fecha 30 de junio de 2024 asciende a 90 millones de euros (205 millones de euros al 30 de junio de 2023).

13. 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 2024 y 2023.

a) Capital

A 31 de diciembre de 2023 el capital social de Vidrala, S.A. queda fijado en 32.908 miles de euros, dividido en 32.263.115 acciones de un euro y dos céntimos de euro (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%.

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 no se han producido movimientos en lo que respecta al capital social de Vidrala, S.A.

b) Acciones propias

En relación a las acciones propias, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Vidrala, S.A de fecha 20 de diciembre de 2023 otorgó facultades para proceder a su adquisición derivativa, directamente o a través de sociedades del grupo, y a reducir el capital social, en su caso, con el fin de amortizar acciones propias delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para su ejecución.

En el marco de este acuerdo, el Consejo autorizó un nuevo programa por una duración de 12 meses para la adquisición de hasta 330.000 acciones por un importe efectivo en marcha de 33 millones de euros. El objeto de este programa será amortizar acciones propias, incrementando el beneficio por acción que corresponde a cada accionista como una herramienta complementaria de retribución del accionista en complemento a los dividendos en efectivo.

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2024

El movimiento de las acciones propias durante el primer semestre de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 se desglosa en el cuadro siguiente:

	30.06.2024		31.12.2023	
	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	-	-	-	-
Adquisiciones	119.740	11.066	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-
Saldo final	119.740	11.066	-	-

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 2024 ha ascendido a 32.844 miles de euros, equivalentes a 1,0180 céntimos de euro por acción.

Con fecha 15 de julio de 2024 se ha procedido al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2023, por importe de 12.502 miles de euros.

Asimismo, y tras confirmarse el cierre de la operación de venta de Vidrala Italia, y conforme al acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2024, el Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo extraordinario por importe de 4,00 euros brutos por acción, que ha sido satisfecho con fecha 12 de julio de 2024.

El importe satisfecho en concepto de prima de asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2024 ha ascendido a 1.150 miles de euros (1.050 miles de euros en 2023).

14. comerciales y otras cuentas a pagar

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

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Proveedores	19.460	16.150
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	139.635	213.950
Acreedores varios	336	359
Personal	7.637	1.728
	167.068	322.187

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2024

Pasivos financieros

El detalle al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 de los pasivos financieros es como sigue:

	Miles de euros			
	30.06.2024		31.12.2023	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	128.110	76.913	170.000	109.500
Intereses	-	986	-	1.987
	<u>128.110</u>	<u>77.899</u>	<u>170.000</u>	<u>111.487</u>
Derivados	-	11	-	-
Otros pasivos financieros	522	67.296	685	25.400
Dividendos a pagar (Notas 3-13.c)	-	12.502	-	32.844
	<u>522</u>	<u>79.809</u>	<u>685</u>	<u>58.244</u>
	<u>128.632</u>	<u>157.708</u>	<u>170.685</u>	<u>169.731</u>

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 30 de junio de 2024 son como siguen:

Tipo	Año de concesión	Año de vencimiento	Miles de euros		
			Límite vigente/valor	Corriente	No corriente
Préstamo	2015	2024	80.000	40.000	-
Crédito	2015	2025	180.000	-	-
Préstamo	2018	2027	40.000	-	40.000
Crédito	2018	2027	40.000	-	-
Préstamo	2021	2024	25.000	25.000	-
Préstamo	2022	2032	17.500	-	17.500
Préstamo	2022	2027	20.000	-	20.000
Préstamo	2022	2027	40.000	-	40.000
Préstamo	2024	2029	25.000	-	25
Préstamo	2024	2028	25.000	-	-
Crédito	2010	2027	50.000	-	-
Crédito	2023	2028	25.000	-	10.585
Otros créditos	2023-2024	2024-2025	43.000	11.913	-
				<u>76.913</u>	<u>128.110</u>

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2024

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

	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Entre 1 y 2 años	-	4.500
Entre 2 y 5 años	110.610	151.000
Más de 5 años	17.500	14.500
	128.110	170.000

Algunos de estos contratos tienen cláusulas de cumplimiento de determinados ratios financieros. A 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 el Grupo cumple con estos requisitos.

El grupo 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, a 30 de junio de 2024, el grupo Vidrala mantiene un total de 890 millones de euros en recursos de financiación externa, de los cuales se reserva un importe en recursos plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 457 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 389 millones de euros. Dicho importe incluye 66 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra en un contrato de financiación sindicada, firmado originalmente el 13 de marzo de 2015, cuando Vidrala SA suscribió un contrato de financiación sindicada por 465 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, incluyendo en el año 2017 una ampliación de los límites de esta estructura con motivo de la adquisición de Santos Barosa Vidros, S.A. Como resultado de todo lo anterior, a 30 de junio de 2024, esta financiación sindicada está compuesta por un préstamo de largo plazo que asciende a un importe de 40 millones de euros, con vencimiento en el año 2024 y un crédito “revolving” que asciende a 180 millones de euros, que se encuentra no utilizado, plenamente disponible y tiene su vencimiento en el año 2025. Esta estructura tiene la consideración de sostenible desde la novación realizada en 2019.

El tipo de interés aplicable a esta estructura de financiación sindicada es revisable semestralmente en función de la evolución del ratio “Endeudamiento neto / Ebitda Consolidado”.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Dicho ratio, tal y como figura en el contrato de financiación, no incluye el efecto de la NIIF 16, que supone un aumento de la Deuda Neta Consolidada, a nivel de grupo, de 44,6 millones de euros y de 3,1 millones de euros en el Ebitda Consolidado (47,6 y 2,7 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio 2023), sin embargo incluye un importe de 60 millones de euros relativo a los contratos "Sale & Lease Back" contratados por algunas de sus filiales.

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 2024:

Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado: 1,02x
EBITDA Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 22,94x

En el contrato de financiación, en función de su naturaleza sostenible, se añaden ciertos compromisos de mejora en el desempeño medioambiental de 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 sostenible, Vidrala dispone de contratos de financiación accesoria y complementaria a largo plazo.

Así, Vidrala S.A. dispone de un préstamo a largo plazo otorgado por el Banco Europeo de Inversiones "BEI" por un importe inicial de 45 millones de euros y vencimiento el 23 de octubre de 2029 suscrito el 17 de julio de 2018 con motivo del plan inversor en la planta productiva de Italia. Sin embargo, Vidrala procedió al repago integro de la deuda existente a la fecha en el mes de abril de 2024, no existiendo por lo tanto deuda alguna asociada al préstamo formalizado con el Banco Europeo de Inversiones "BEI" a 30 de junio de 2024.

Vidrala S.A. dispone también de un préstamo a tipo de interés fijo por importe de 25 millones de euros formalizado con fecha 19 de julio de 2021 con vencimiento en el año 2024, fecha en la que se producirá el reintegro de la totalidad del importe.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2024

Durante el ejercicio 2022 Vidrala formalizó tres nuevos préstamos por importe de 17,5; 20 y 40 millones de euros, respectivamente; y vencimientos entre los años 2027 y 2032. Asimismo, con fecha 24 de febrero de 2022 se acordaron las extensiones de los límites de un préstamo y un crédito ostentado por Vidrala, S.A. ampliando el importe de 25 millones previos a 40 millones de euros actuales, extendiendo su vencimiento del año 2023 al 2027. Por último, con fecha 29 de marzo de 2022, Vidrala acordó la extensión de vencimiento de un crédito existente, por un nominal de 50 millones de euros, al ejercicio 2027.

Además, en el ejercicio 2023 Vidrala formalizó un nuevo crédito por importe de 25 millones de euros y vencimiento en el año 2028, que a 30 de junio de 2024 se encuentra dispuesto por importe de 10.585 miles de euros, clasificados en el Pasivo No corriente del balance de la Sociedad.

Finalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2024 Vidrala ha formalizado dos nuevos créditos por importe de 25 millones de euros cada uno de ellos, con vencimiento en los ejercicios 2028 y 2029. A 30 de junio de 2024 no se ha realizado disposición alguna de dichos préstamos.

Alternativamente, el grupo Vidrala dispone también de líneas de financiación a corto plazo por unos límites totales de 43 millones a 30 de junio de 2024, así como un Programa de Pagarés inscrito en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), renovado el 24 de julio de 2023 con un límite máximo de 200 millones de euros y vigencia anual prorrogable. A través de este programa, la Sociedad puede realizar emisiones de pagarés comerciales a plazos de entre 3 y 730 días y a tipos que quedarán fijados en función de la coyuntura de oferta y demanda en el momento de emisión, que dependerá de las condiciones de mercado, de la estructura temporal de la curva de tipos de interés y de la apreciación o el interés de los inversores a la calidad crediticia del emisor. El rango de tipos de interés a los que la Sociedad ha emitido pagarés durante el primer semestre del ejercicio 2024 ha oscilado entre un 4,05% y un 4,20% anual, excluyendo la comisión de colocación. El importe de pagarés emitidos a durante el primer semestre de 2024 asciende a 156 millones de euros, de los que a 30 de junio de 2024 quedan pendientes de vencimiento 68 millones de euros, vencimientos que se producirán entre julio y diciembre de 2024.

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 2024, el Grupo mantiene liquidez suficiente en forma de recursos en caja o de financiación a largo plazo inmediatamente disponible no utilizada para atender la totalidad de los vencimientos.

En la cuenta "Otros pasivos financieros" se recogen los pagarés comerciales pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2024, emitidos bajo el programa de pagarés descrito, así como préstamos de diversos organismos oficiales que no devengan tipos de interés.

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2024

El coste financiero neto medio de la estructura de financiación del grupo Vidrala a 30 de junio de 2024 asciende al 5,40% anual (1,12% anual para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2023). 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.

15. 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 2024.

La tasa media impositiva de la Sociedad, para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024, ha sido del 25% (18% a 30 de junio de 2023).

17. 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 2024 y el 31 de diciembre de 2023, se presentan en las tablas que siguen a continuación.

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

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	27.224	-
Gallo Vidro, S.A.	40.481	32.908
Vidrala Italia, S.R.L.	1.565	17.071
Santos Barosa, S.A	40.562	30.845
Encirc Limited	7.492	6.063
Aiala Vidrio, S.A.U.	15.739	14.783
Castellar Vidrio, S.A.	4.820	6.362
Crisnova Vidrio, S.A.	28.665	7.586
Vidrala Logistics Ltda	454	408
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	1.720	-
Vidrala France SARL	41.999	34.140
Encirc Distribution Limited	571	-
Total	211.292	150.166

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2024

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

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Santos Barosa, S.A	(17.851)	(34.113)
Gallo Vidro, S.A.	(29.586)	(17.112)
Crisnova Vidrio, S.A.	(37.959)	(36.312)
Aiala Vidrio, S.A.U.	(26.319)	(42.745)
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	-	(54.770)
Castellar Vidrio, S.A.	(26.525)	(26.419)
Vidrala Italia, S.R.L.	(2)	(323)
Vidrala Logistics Ltda	(749)	(466)
Encirc Limited	(195)	(26)
Vidrala France SARL	(425)	(1.640)
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	(24)	(24)
Total proveedores Grupo	(139.635)	(213.950)

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

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	708.104	459.408
Aiala Vidrio, S.A.U.	23.402	27.389
Total	731.506	486.797

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

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	16.348	313.390
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	-	7.409
Aiala Vidrio, S.A.U.	723	89
Vidrala France, SARL	-	-
Total	17.071	320.888

La partida de "Créditos a empresas del grupo a corto plazo" recoge a 30 de junio de 2024 y a 31 de diciembre de 2023 el importe pendiente de cobro en concepto de dividendos que la sociedad ostenta con la empresa del grupo Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2024

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

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2024	31.12.2023
Crisnova Vidrio, S.A.	(74.772)	(61.062)
Castellar Vidrio, S.A.	(34.689)	(41.976)
Vidrala France, SARL	(760)	-
Total	(110.221)	(103.038)

Al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023 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 2024 y 2023 se han realizado las siguientes transacciones con empresas del Grupo:

	Miles de euros			
	(Gastos) / Ingresos			
	30.06.2024			
	Península Ibérica y otros	Italia	Reino Unido e Irlanda	Total
Ingreso por ventas	77.441	912	17	78.370
Ingresos por servicios prestados	13.003	505	1.326	14.834
Gastos por servicios recibidos	(4.896)	-	-	(4.896)
Gasto de personal	(1.113)	-	(169)	(1.282)
Ingresos por intereses	14.925	-	-	14.925
Dividendos recibidos	61.746	-	-	61.746
Compras realizadas y servicios recibidos	(257.774)	-	-	(257.774)
Gastos por intereses	(2.902)	-	-	(2.902)

	Miles de euros			
	(Gastos) / Ingresos			
	30.06.2023			
	Península Ibérica y Otros	Italia	Reino Unido e Irlanda	Total
Ingreso por ventas	93.525	379	-	93.904
Ingresos por servicios prestados	10.973	477	1.146	12.596
Gastos por servicios recibidos	(2.306)	-	-	(2.306)
Gasto de personal	(858)	-	(152)	(1.010)
Ingresos por intereses	5.916	-	-	5.916
Dividendos recibidos	26.448	-	-	26.448
Compras realizadas y servicios recibidos	(347.277)	-	-	(347.277)
Gastos por intereses	(1.089)	-	-	(1.089)

VIDRALA, S.A.
 Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
 30 de junio de 2024

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	
	30.06.2024	30.06.2023
Salarios y otras retribuciones a corto plazo a los empleados-directivos	1.050	890

El número de miembros de empleados-directivos que comprende el importe de remuneraciones anterior a 30 de junio de 2024 es de 7 personas (6 personas a 30 de junio de 2023). Durante el ejercicio 2024 se han devengados importes asociados al personal directivo clave por un importe de 5.100 miles de euros. En el ejercicio 2023 se realizaron pagos por incentivos por un importe de 200 miles de euros.

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 2024 ha ascendido a 845 miles de euros (820 miles de euros a 30 de junio de 2023).

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.

18. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios:

	Miles de euros	
	30.06.2024	30.06.2023
Ingresos por venta de bienes	375.146	435.612
Ingresos por prestación de servicios	14.834	12.611
	389.980	448.223

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2024

Aprovisionamientos:

	Miles de euros	
	30.06.2024	30.06.2023
Compras netas	(255.512)	(347.277)
Variación de existencias	(50.178)	21.869
	(305.690)	(325.408)

Número medio de empleados

El número medio de empleados para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	30.06.2024	30.06.2023
Hombres	103	97
Mujeres	58	55
	161	152

19. Hechos Posteriores

Con fecha 4 de julio de 2024, Vidrala comunica que, una vez cumplidas las condiciones suspensivas de aplicación a la transacción, ha formalizado en el día de hoy, 4 de julio de 2024, la venta al grupo Verallia de su filial italiana Vidrala Italia S.r.l. por un importe de 230 millones de euros. Tras los análisis contables realizados, la plusvalía contable antes de impuestos atribuible a esta operación ascenderá a aproximadamente 50 millones de euros a nivel consolidado (100 millones a nivel individual).

El cierre de esta transacción refuerza aún más la posición financiera del grupo Vidrala. Se estima que la deuda, tras el cobro por la venta del negocio de Italia y los desembolsos del dividendo extraordinario indicado y del dividendo ordinario de julio, se habrá reducido hasta 325 millones de euros, que sería aproximadamente equivalente a 0,7 veces el EBITDA proforma del nuevo perímetro.

Tras confirmarse el cierre de la operación de venta de Vidrala Italia, y conforme al acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2024, el Consejo de Administración ha acordado la distribución de un dividendo extraordinario por importe de 4,00 euros brutos por acción, que ha sido satisfecho con fecha de 12 de julio de 2024.

Adicionalmente, y desde el 30 de junio de 2024 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos, no se han producido acontecimientos posteriores al cierre que afecten significativamente a los estados financieros intermedios resumidos adjuntos.

Declaración de los responsables de la Información
Semestral al 30 de junio de 2024

Reunidos los Administradores de la Sociedad Vidrala, S.A., con fecha 24 de julio de 2024, 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 2024 y el 30 de junio de 2024. 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. Iñigo Errandonea Delclaux
Consejero

Sr. D. Eduardo Zavala Ortiz de la Torre
Consejero

D. Aitor Salegui Escolano
Consejero

Sra. D^{ña}. Inés Elvira Andrade Moreno
Consejera

Sra. D^{ña}. Rita Gallo
Consejera

Sra. D^{ña}. Gillian Anne Watson
Consejera

Sr. D. Fernando Gumuzio Íñiguez de Onzoño
Consejero

VIDRALA, S.A.
Información relativa a Empresas del Grupo
30 de junio de 2024
(Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Aiala Vidrio, S.A.U.	Llodio (Alava)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	10.000	36.679	816	7.446	4.836	4.836	52.330	40.000	9.948
Crisnova Vidrio, S.A.	Caudete (Albacete)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	24.720	42.229	889	15.855	13.205	13.205	81.042	24.752	22.940
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Llodio (Alava)	Promoción y fomento de empresas	100%	-	221.000	61.893	(256)	(845)	32.842	32.842	315.478	221.000	21.216
Gallo Vidro, S.A.	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	9.000	24.908	332	9.048	7.215	7.215	41.455	-	-
Vidrala Logistics Ltda	Marinha Grande (Portugal)	Servicios de transportes	-	100% (****)	250	934	680	(131)	(155)	(155)	1.709	-	-
Castellar Vidrio, S.A.	Castellar del Vallés (Barcelona)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	21.000	25.254	277	4.363	4.064	4.064	50.595	-	-
Vidrala Italia, S.R.L.	Córsico (Italia)	Fabricación y venta de envases de vidrio Venta de	-	100%(****)	10.000	52.146	-	8.948	5.972	5.972	68.118	-	-

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Vidrala France SARL	Burdeos (Francia)	envases de vidrio	-	100% (***)	30	4.191	-	2.441	1.842	1.842	6.062	-	-
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	Llodio (Alava)	Tenencia de participaciones e inversiones	100%	-	3	(31.339)	77.828	(7)	13.029	13.029	59.521	77.830	1.642
Encirc Limited	Irlanda (Reino Unido)	Fabricación de envases de vidrio y envasado	-	100%(***)	352.265	123.463	(21.042)	37.637	27.883	27.883	482.568	-	-
Encirc Distribution Limited	Ballyconnel I (Irlanda)	Servicios logísticos	-	100%(****)	-	8.501	-	1.060	911	911	9.412	-	-
Santos Barosa, S.A	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (***)	7.500	66.251	278	2.884	2.342	2.342	76.370	-	-
Conrado Participaciones Ltda.	Porto Ferreira- Sao Paulo (Brasil)	Promoción y fomento de empresas	-	100%(***)	5.556	(69)	(493)	(8)	(8)	(8)	4.986	-	-
Vidroporto, S.A	Porto Ferreira- Sao Paulo (Brasil)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100%(***)	81.140	26.282	(10.205)	25.040	7.313	7.313	104.529	-	-
Industria Vidriera de Nordeste Ltda	Estancia - Sergipe (Brasil)	Promoción y fomento de empresas	-	100%(***)	78.966	10.514	(8.795)	11.076	8.008	8.008	88.693	-	-
Quatroefe Administracao e Participacoes Ltda	Sao Paulo (Brasil)	Promoción y fomento de empresas	-	100%(***)	63.607	19.243	(7.449)	(27)	(28)	(28)	75.374	-	-
Vidrala Portugal, S.A	Marinha Grande (Portugal)	Promoción y fomento de empresas	-	100%(***)	50	2.500	-	-	-	-	2.550	-	-
RT119 Emprendimientos e Participacoes Ltda	Sao Paulo (Brasil)	Promoción y fomento de empresas	-	100%(***)	273	314	(289)	136	137	137	435	-	-

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			
Envasados Eva S.A	Lekunberri (Navarra)	Envasado de envases de vidrio	-	45%(***)	-	1.500	-	-	(7)	(7)	1.493	-	-
Subgrupo Glassco Recycling	Naas (Irlanda)	Envasado de envases de vidrio	-	20%(*****)	-	3.133	-	1.081	730	730	3.743	-	-
											363.582	61.746	

(*) Los Fondos Propios de Vidrala Desarrollo S.L.U. y las sociedades dependientes de la misma en el consolidado ascienden a 90.037 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
 30 de junio de 2023
 (Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Aiala Vidrio, S.A.U.	Llodio (Alava)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	10.000	36.679	(44)	15.595	11.533	11.533	58.168	40.000	10.603
Crisnova Vidrio, S.A.	Caudete (Albacete)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	24.720	42.229	(45)	16.005	12.452	12.452	79.355	24.752	5.448
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Llodio (Alava)	Promoción y fomento de empresas	100%	-	221.000	58.869	4	(360)	(3.448)	(3.448)	276.424	221.000	10.396
Gallo Vidro, S.A.	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (***)	9.000	33.743	2	13.113	9.991	9.991	52.737	-	-
Vidrala Logistics Ltda	Marinha Grande (Portugal)	Servicios de transportes	-	100% (****)	250	794	680	160	144	144	1.867	-	-
Castellar Vidrio, S.A.	Castellar del Vallés (Barcelona)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	21.000	24.209	(1)	8.511	6.681	6.681	51.889	-	-
Vidrala Italia, S.R.L.	Córsico (Italia)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100%(***)	10.000	58.810	(88)	8.352	9.275	9.275	77.996	-	-

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Vidrala France SARL	Burdeos (Francia)	Venta de envases de vidrio	-	100% (***)	30	3.823	-	3.283	2.483	2.483	6.337	-	-
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	Llodio (Alava)	Tenencia de participaciones e inversiones	100%	-	3	(31.339)	77.828	(9)	1.643	1.643	48.135	77.830	-
Encirc Limited	Irlanda (Reino Unido)	Fabricación de envases de vidrio y envasado	-	100%(***)	352.265	130.308	(26.646)	28.730	20.969	20.969	476.897	-	-
Encirc Distribution Limited	Ballyconnel I (Irlanda)	Servicios logísticos	-	100%(****)	-	8.412	-	1.204	1.036	1.036	9.448	-	-
Santos Barosa, S.A	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (***)	7.500	66.251	(126)	29.156	24.613	24.613	98.238	-	-
Conrado Participaciones Ltda.	Porto Ferreira- Sao Paulo (Brasil)	Promoción y fomento de empresas	-	100%(***)	4.378	1.002	-	(43)	(41)	(41)	5.339	-	-
Vidroporto, S.A	Porto Ferreira- Sao Paulo (Brasil)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	29,36%(***)	82.415	20.612	-	13.794	9.836	9.836	113.274	-	-
											363.582	26.447	

(*) Los Fondos Propios de Vidrala Desarrollo S.L.U. y las sociedades dependientes de la misma en el consolidado ascienden a 90.037 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. (sociedad individual) INFORME DE GESTIÓN SEMESTRAL A JUNIO 2024

Resultados operativos

La cifra de negocios reportada por Vidrala, S.A. sociedad individual durante los seis primeros meses de 2024 asciende a 375,1 millones de euros. El resultado de explotación, EBIT, acumula 28,6 millones de euros, lo que representa un decremento de un 63% respecto a junio del año precedente.

Beneficio atribuible

El resultado antes de impuestos acumula 100,8 millones de euros en el periodo. El beneficio atribuible a Vidrala, S.A. sociedad individual durante los seis primeros meses de 2024 asciende a 91 millones de euros, cifra un 5% superior a la del año anterior.

Balance

A nivel de balance, el total de activo a 30 de junio de 2024 asciende a 1.580 millones. Se encuentra principalmente concentrado en el valor de las inversiones o participaciones en empresas del grupo.

Los fondos propios acumulan 984,7 millones de euros, tras aumentar un 7% 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 128,6 millones de euros. Representa un decremento del 25% frente al año anterior, situando el ratio de apalancamiento (debt/equity) en el 13% del patrimonio.

Perspectivas

Los resultados del primer semestre de 2024 evidencian la robustez del negocio de Vidrala en la actualidad. A pesar de un contexto de demanda globalmente modesto, los márgenes se mantienen sólidos y la generación de caja alcanza los niveles previstos reforzando nuestra posición financiera.

Esto es el resultado de la estrategia, que ha estado firmemente dirigida a invertir más con la mente puesta en nuestro cliente, diversificar hacia regiones en crecimiento con la entrada en el mercado brasileño, reenfocar el perímetro de actividad con la venta del negocio en Italia y, en general, mejorar nuestras instalaciones productivas para hacer nuestras operaciones cada día más sostenibles.

La recuperación más lenta de lo previsto en la demanda dentro de nuestras regiones más maduras nos llevará a controlar la utilización de capacidad para adaptar los niveles de inventarios, lo que no debería afectar a la calidad de nuestro servicio al cliente. En todo caso, nuestros niveles de competitividad están mejorando, impulsados por las ambiciosas inversiones realizadas para reorganizar nuestra capacidad industrial en la Península Ibérica y ampliar nuestros servicios de llenado y logística en el Reino Unido. Además, el nuevo perímetro tras la integración de Brasil está contribuyendo progresivamente a un crecimiento superior. En consecuencia, las previsiones para el ejercicio 2024 quedan reiteradas, incluyendo un EBITDA superior a los 450 millones de euros.

Hoy somos una empresa diferente, financieramente más sólida tras la venta del negocio en Italia, con posiciones competitivas de liderazgo en regiones estratégicas y con un equipo ágil y talentoso que nos permitirá seguir creando futuro. Y lo haremos garantizando una estricta disciplina financiera y comprometidos con nuestras prioridades de largo plazo: cliente, coste y capital.

Política de remuneración al accionista

En virtud de lo acordado por la última Junta General de Accionistas, el pasado 15 de julio se procedió al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2023, por importe de 38,74 céntimos de euro por acción. Este desembolso ha representado un incremento del 20% con respecto al año anterior, considerando que las nuevas acciones asignadas gratuitamente en la ampliación de capital liberada ejecutada en diciembre de 2023 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.

Adicionalmente, tras confirmarse el cierre de la operación de venta de Vidrala Italia, y conforme al acuerdo adoptado por la Junta General de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2024, el pasado 12 de julio se abonó un dividendo extraordinario por importe de 4,00 euros brutos por acción. En conjunto, la distribución en efectivo durante el año 2024, incluyendo la prima de asistencia a la Junta General de Accionistas, ha acumulado 5,45 euros por acción.

	2024
Dividendo a cuenta (feb-2024)	1,0180
Prima asistencia JGA (may-2024)	0,0400
Dividendo extraordinario (jul-2024)	4,0000
Dividendo complementario (jul-2024)	0,3874
Retribución en efectivo (euros/acción)	5,4454

