

Resultados

9M 2023

Viscofan *Reshaping food and wellbeing.
For many, for long.*



Disclaimer

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Compañía a la fecha de realización del mismo adicionales a la información financiera obligatoria cuyo único propósito es proporcionar información más detallada sobre perspectivas de comportamiento futuro.

Dichas intenciones, expectativas o previsiones no constituyen garantías de cumplimiento e implican riesgos, incertidumbres así como otros factores de relevancia que podrían determinar que los desarrollos y resultados concretos difieran sustancialmente de los expuestos en estas intenciones, expectativas o previsiones.

Esta circunstancia debe ser tomada en cuenta principalmente por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento.

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.

Principales hitos 9M23

€926,2
millones
Ingresos

+6,1%

+7,9%
comparable¹

€192,6
millones
EBITDA

+1,1%

+8,9%
comparable¹

€100,8
millones
Resultado Neto

-4,1%

€108,6
millones
Deuda Bancaria Neta

-24,7%
vs. jun23

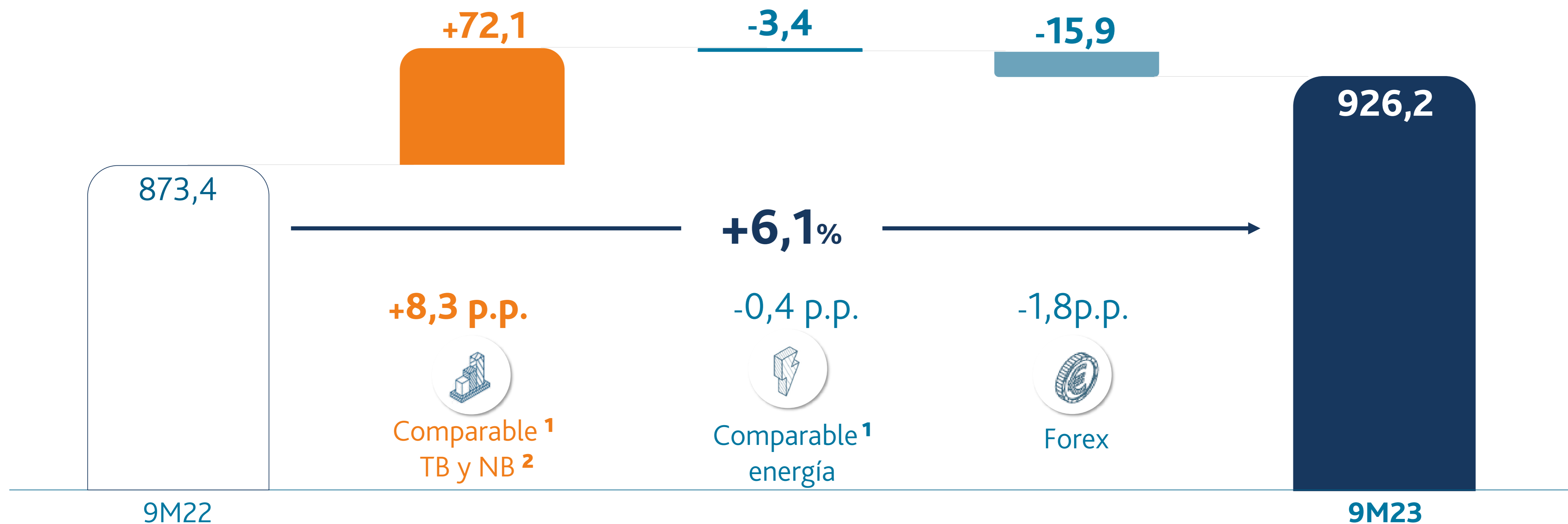
¹ El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023 y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

Ingresos impulsados por la mejora en el mix de precios

Frente el impacto negativo de las divisas y a la menor remuneración de energía

● Ingresos 9M23

Millones de euros



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023.

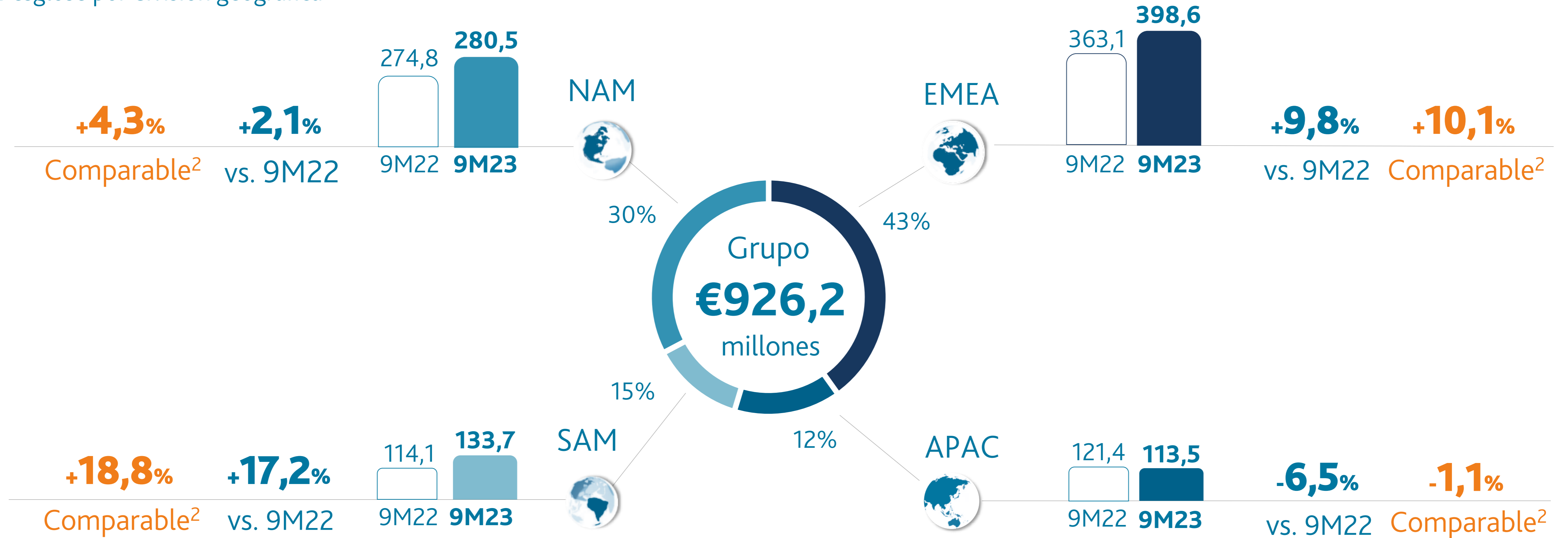
² TB: Negocio Tradicional, NB: Nuevos Negocios

Crecimiento en SAM, EMEA y NAM

Mayor debilidad de la esperada en los volúmenes de China y el sudeste asiático

● Ingresos 9M23

Desglose por división geográfica¹



¹ Ingresos por origen de ventas: EMEA (sociedades europeas), Norteamérica NAM (Canadá, Costa Rica, México y Estados Unidos), APAC (Australia, China, Japón, Nueva Zelanda, Tailandia), Sudamérica SAM (Brasil y Uruguay).

² Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023.

Crecimiento en los principales negocios

En contraste con el descenso en las ventas de electricidad de cogeneración

● Ingresos 9M23

Desglose por división de negocio

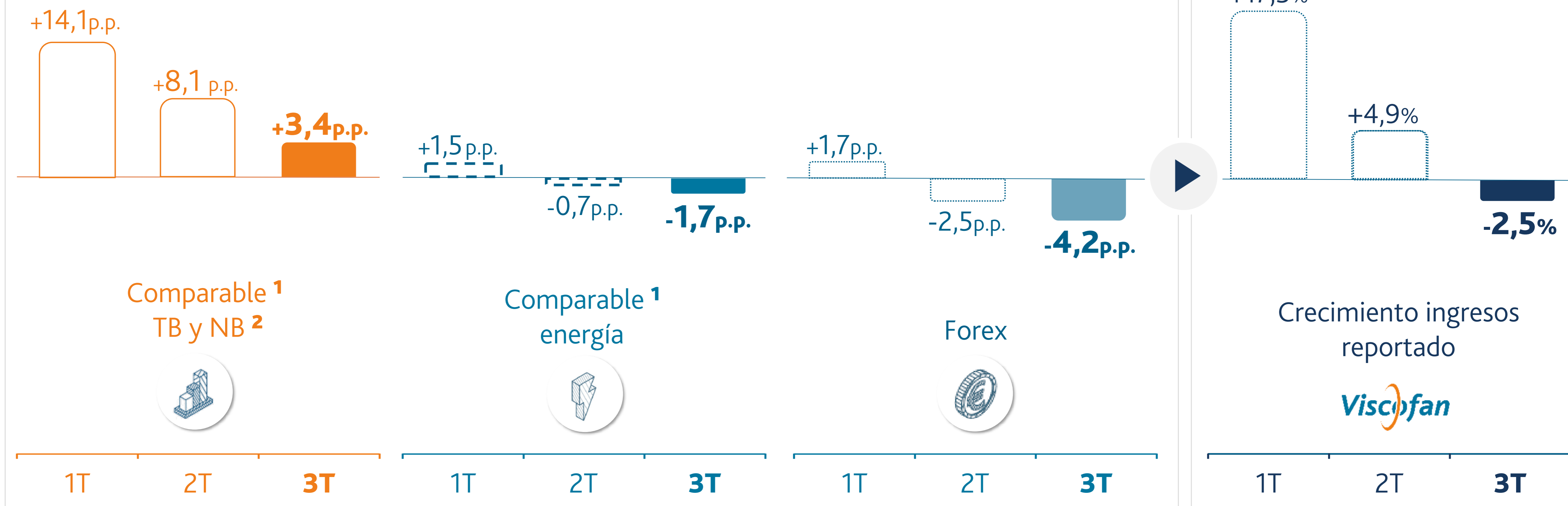


Crecimiento trimestral en términos orgánicos

En un contexto de ajuste de inventarios de clientes, la erosión del fx y la energía

● Ingresos trimestrales

Contribución al crecimiento (p.p.)



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023.

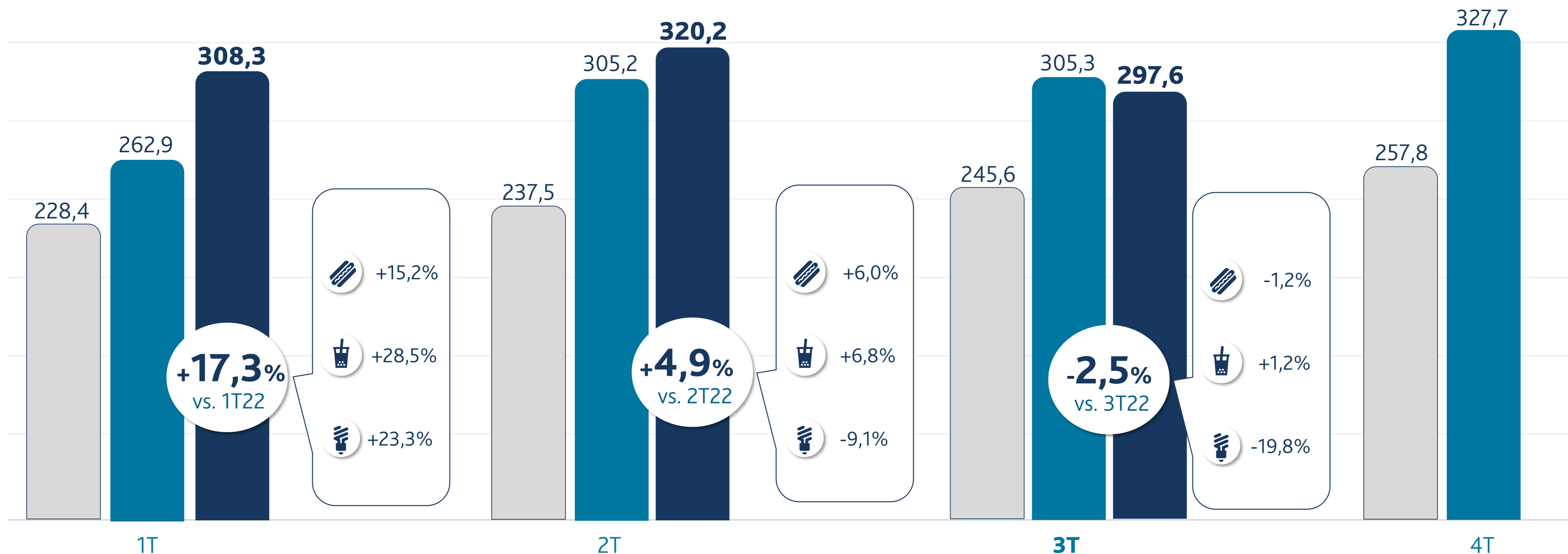
² TB: Negocio Tradicional, NB: Nuevos Negocios

Evolución trimestral de los ingresos

Descenso del 2,5% frente al año anterior

● **Ingresos Grupo. Trimestral** — 2021 2022 2023

Millones de euros



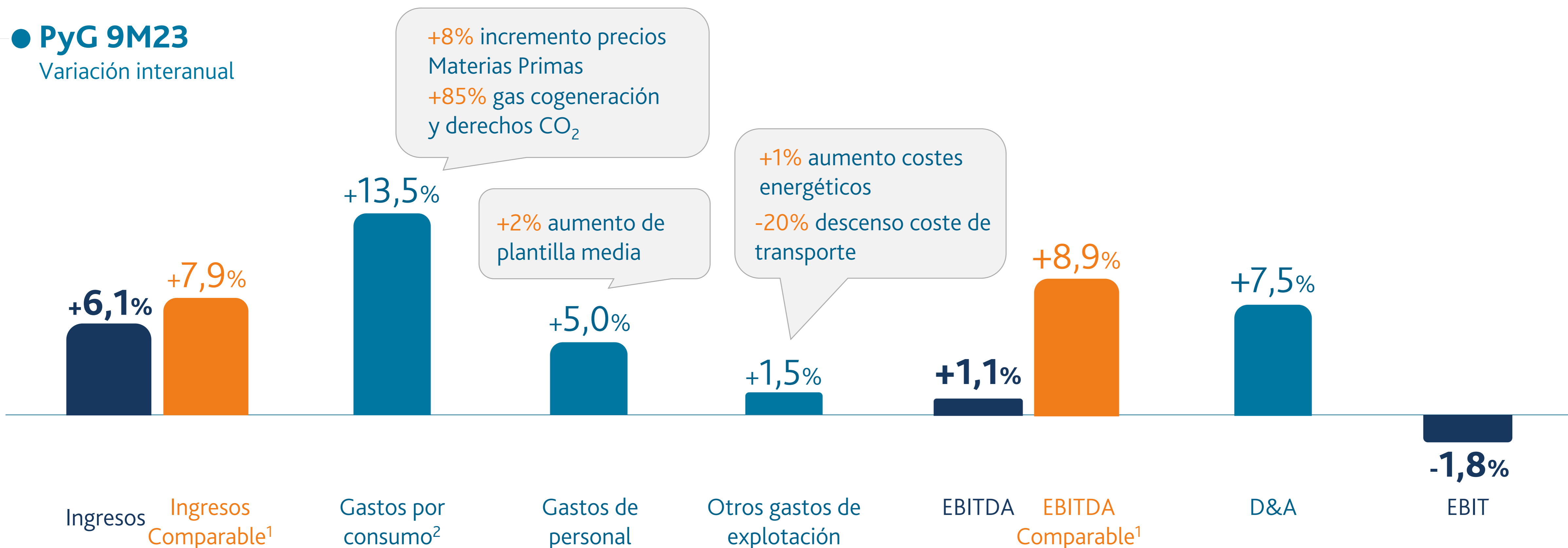
TB. Negocio Tradicional NB. Nuevos Negocios Energía

Comportamiento creciente en EBITDA

Fortaleza de ingresos, eficiencias y ahorros de costes compensan la inflación de la energía en España y las divisas

● PyG 9M23

Variación interanual



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023 y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

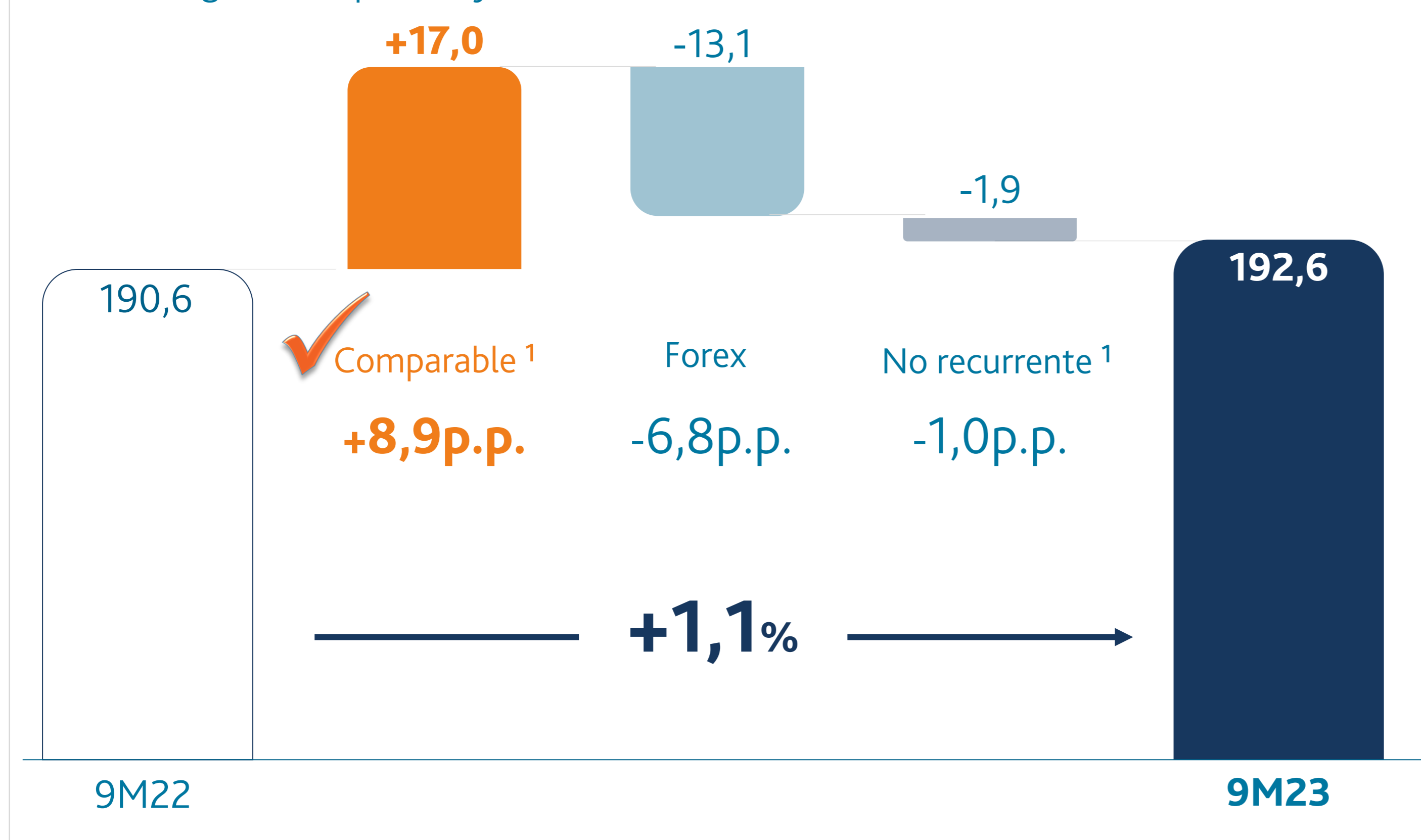
² Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

Crecimiento comparable y reportado

Disciplina comercial y operativa para contrarrestar entorno de costes

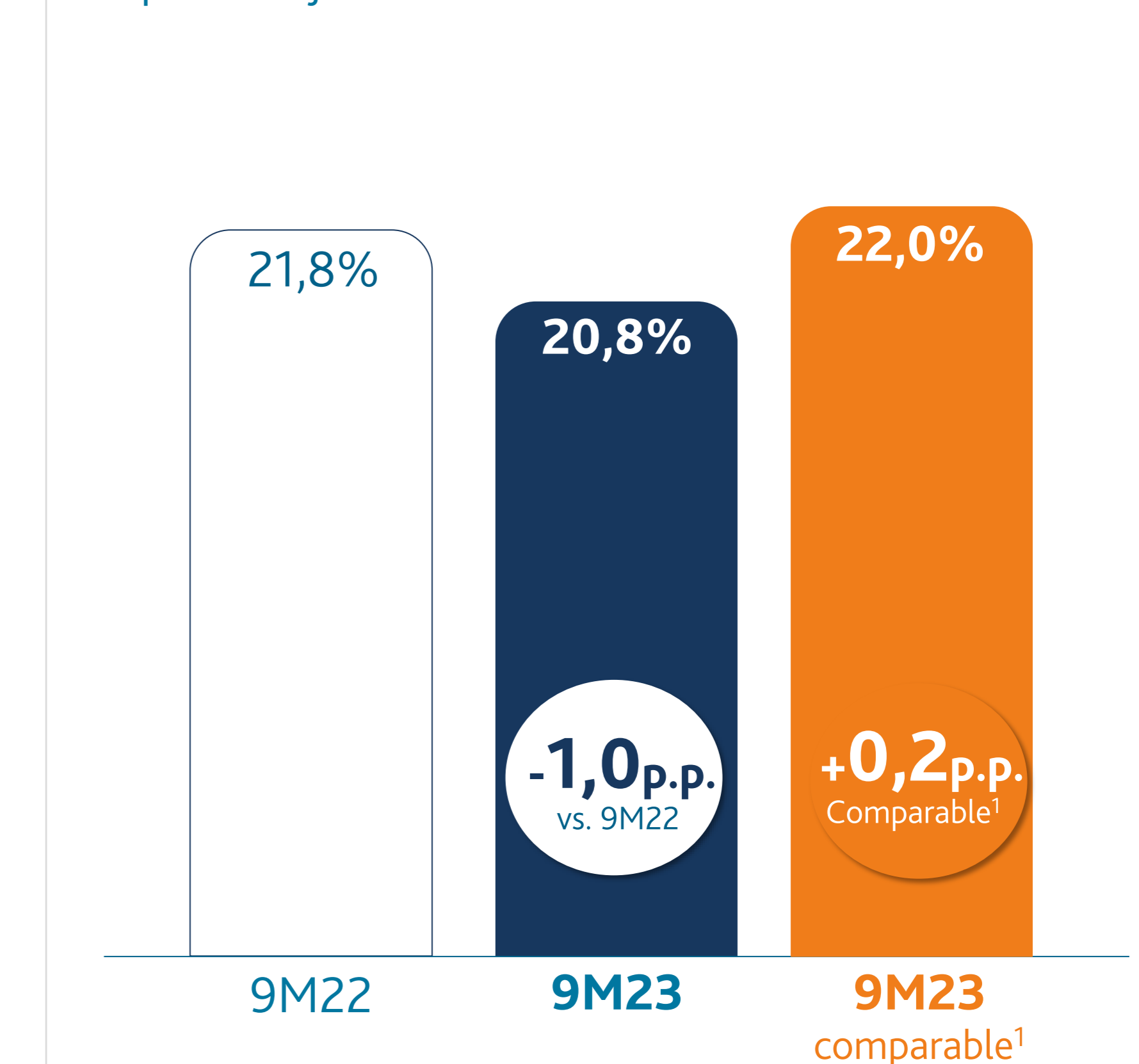
● EBITDA 9M23

Puente desglose comparable y forex



● Margen EBITDA 9M23

En porcentaje



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023 y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

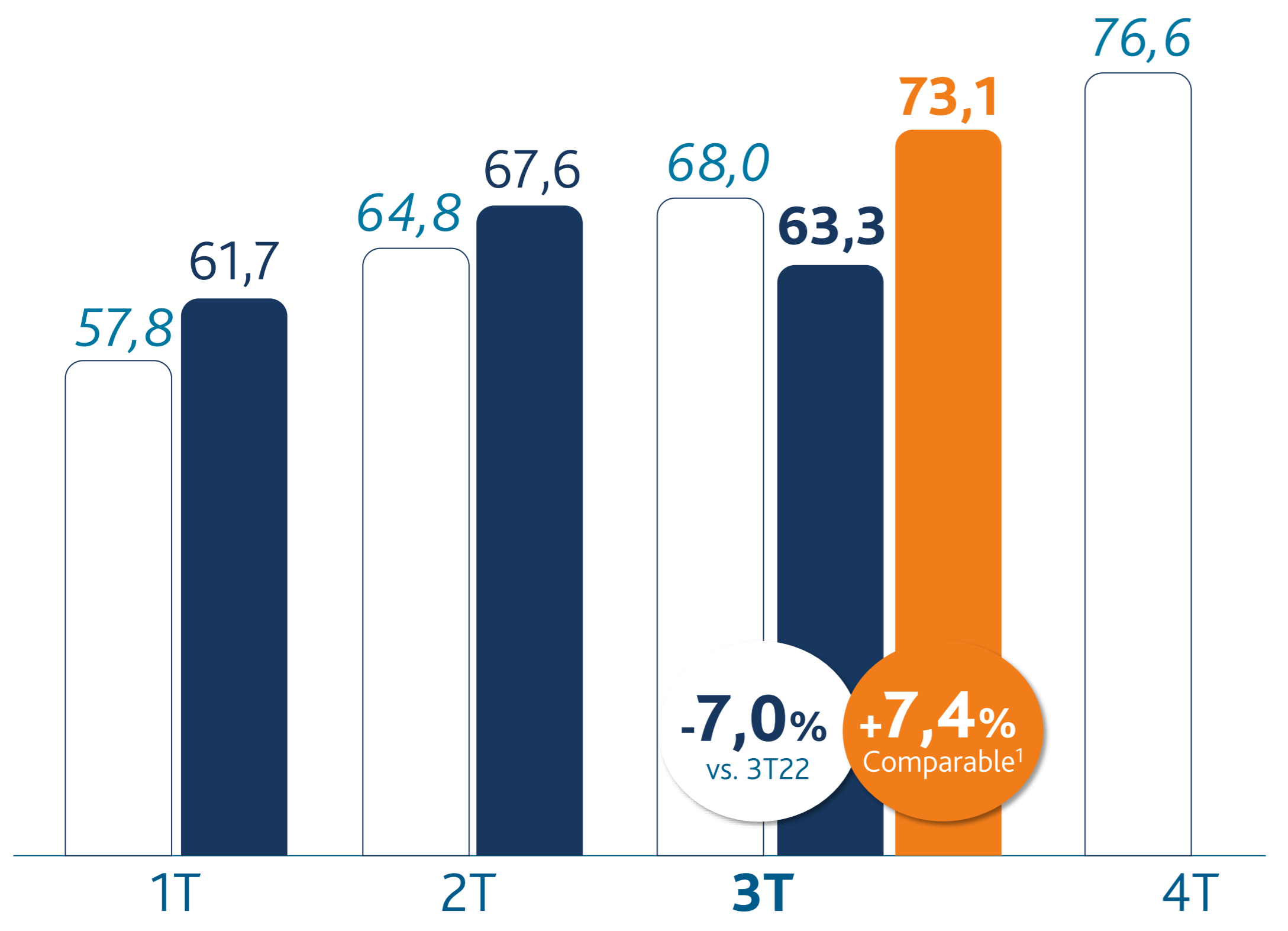
Foco en la recuperación de márgenes

En un trimestre impactado negativamente por los tipos de cambio

EBITDA trimestral

En millones de euros

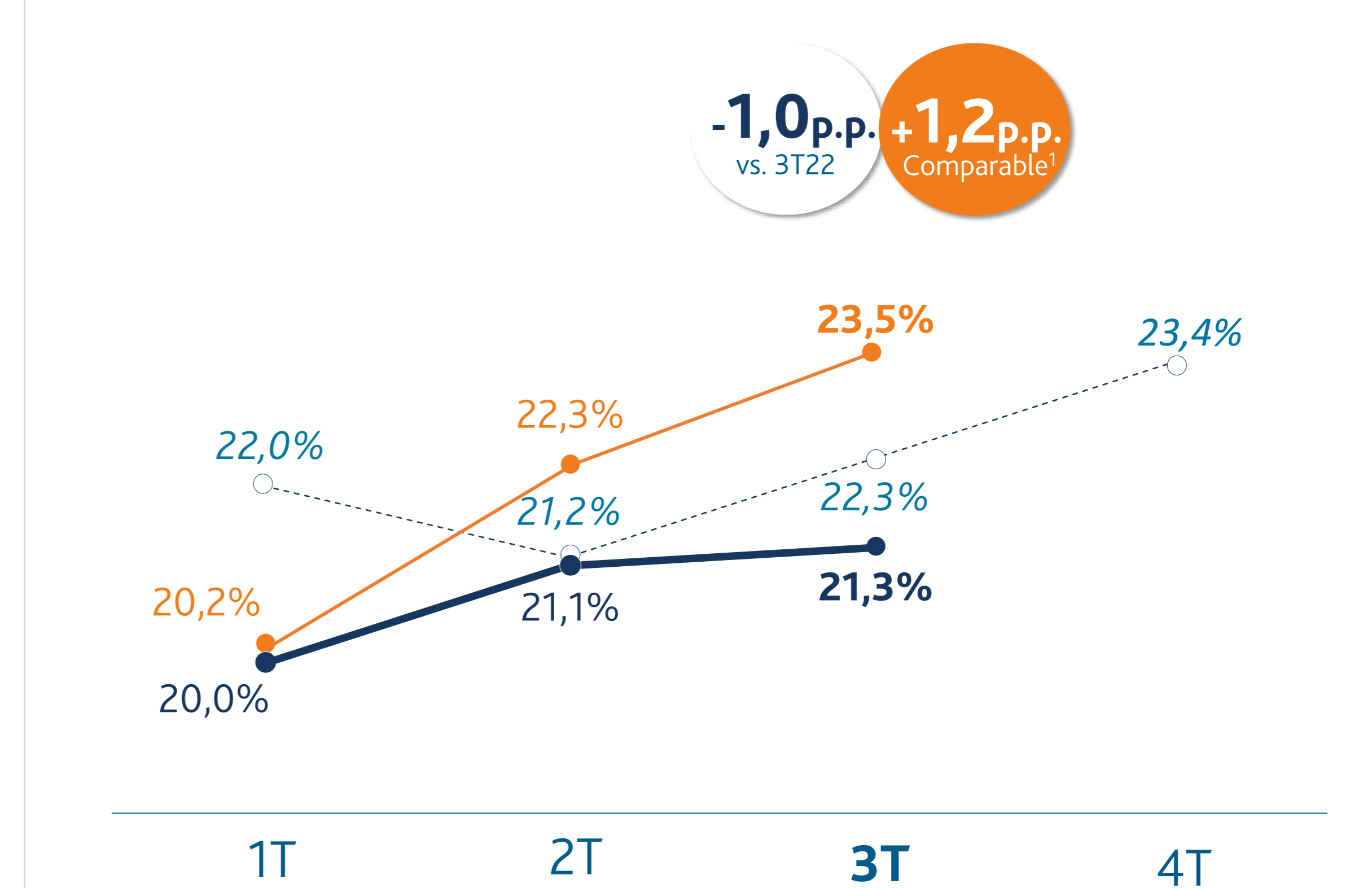
□ 2022 ■ 2023 ■ 2023 comparable¹



Margen EBITDA trimestral

En porcentaje

- ○ - 2022 - ● - 2023 - ● - 2023 comparable¹



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023 y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

Negativo impacto de las diferencias de cambio en la evolución del Resultado Neto

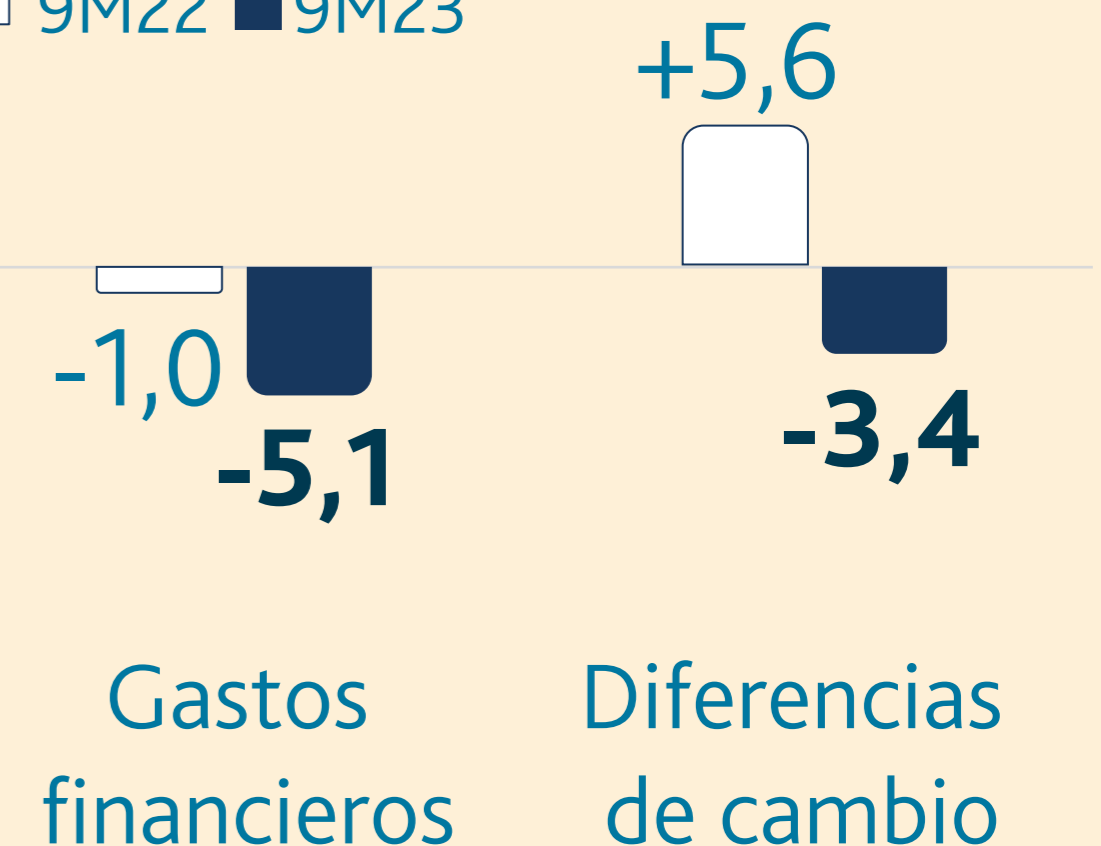
● Evolución EBIT-Resultado Neto

En millones de euros

En millones de €	9M23	9M22	Var. %
EBIT reportado	130,5	132,8	-1,8%
Resultado financiero	-7,9	+5,5	C.S.
Impuestos	-21,8	-33,2	-34,5%
Resultado Neto	100,8	105,1	-4,1%

Principales componentes resultado financiero

□ 9M22 ■ 9M23



Mejora en la generación de caja operativa

Con menores necesidades de inversión en activos y mejoras de circulante

● Evolución Deuda Bancaria Neta¹ En millones de euros



- Implementación estrategia de reducción de inventarios
- <0,5x EBITDA
- Manteniendo solidez de balance en un entorno adverso

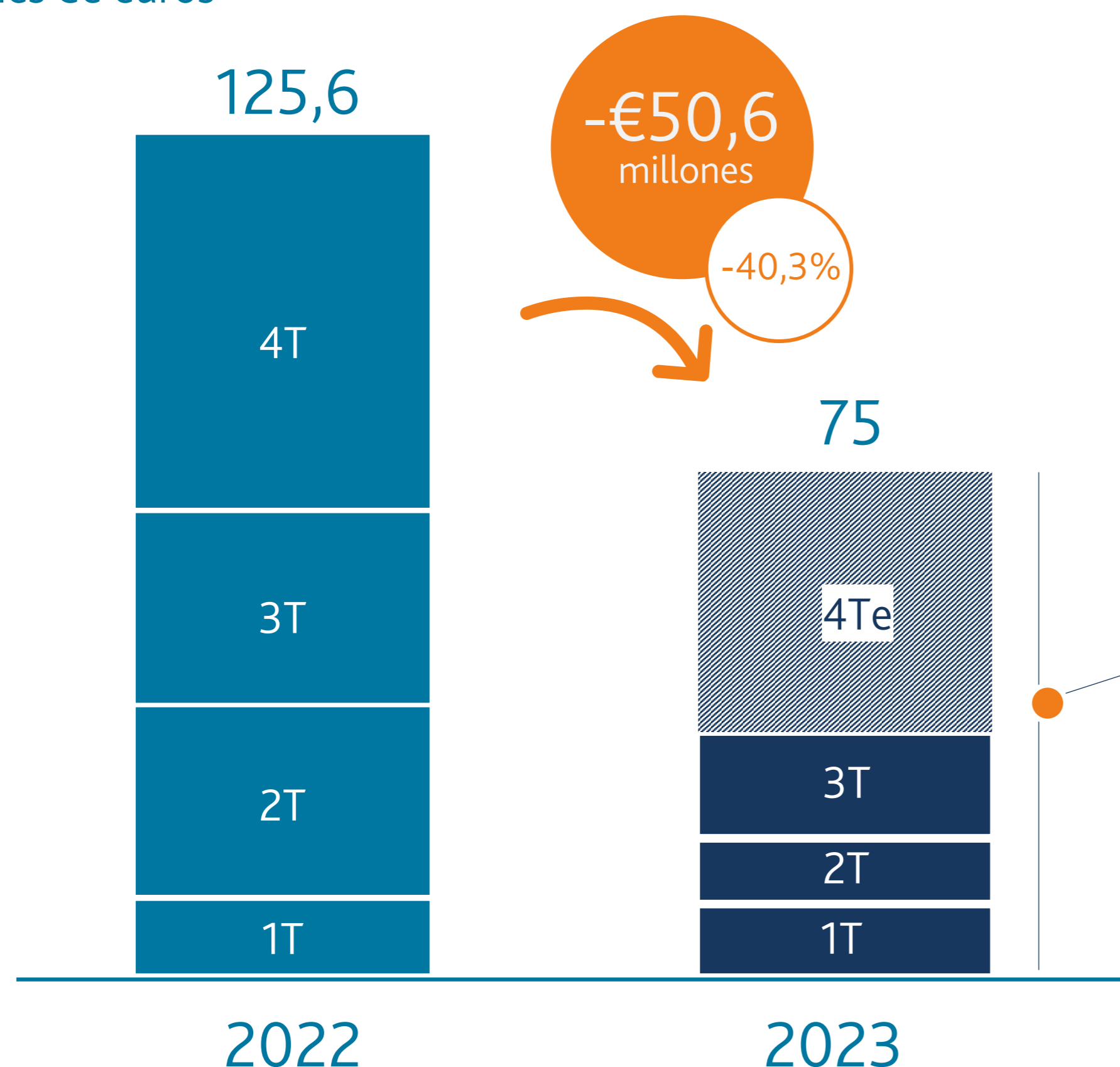
¹ Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes + Deudas con entidades de crédito corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Menores necesidades de inversión

Adaptando el ritmo de inversión a las necesidades de capacidad y entorno de mercado

● Evolución capex trimestral

En millones de euros



- Inversiones recurrentes de mantenimiento
- Avances construcción nueva planta converting en Tailandia
- Inversiones en la fase de acabado en la República Checa

Guidance 2023

US\$/€: 1,07

En millones de €	Guidance febrero23 Variación	Actualización 9M23 Variación
Ingresos	+9% / +12%	+4% / +5%
EBITDA	6% / +9%	+2% / +4%
Resultado Neto	+10% / +15%	+4% / +7%
Capex	€75 Mn	€75 Mn

Conclusiones 9M23

1

Entorno de mercado afectado por las políticas de ajuste de inventario en clientes más duraderas de lo previsto

2

Disciplina comercial y operativa, junto con las mejoras de eficiencias permiten alcanzar crecimientos de ingresos y EBITDA

3

Foco en rentabilidad y optimización de recursos en la segunda mitad del año se traducen en mejoras de márgenes operativos y reducción de deuda

4

Las principales iniciativas estratégicas realizadas han alcanzado resultados mejores de lo esperado, creando un entorno favorable para la mejora de márgenes en 2024

Anexo. PyG. 9 Meses

Millones €	9M23	9M22	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	926,2	873,4	+6,1%	+7,9%
EBITDA	192,6	190,6	+1,1%	+8,9%
Margen EBITDA	20,8%	21,8%	-1,0p.p.	+0,2p.p.
Resultado de explotación	130,5	132,8	-1,8%	
Resultado antes de impuestos	122,6	138,3	-11,4%	
Impuestos	-21,8	-33,2	-34,5%	
Resultado neto	100,8	105,1	-4,1%	

¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023 y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

Anexo. PyG. Tercer Trimestre

Millones €	3T23	3T22	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	297,6	305,3	-2,5%	+1,7%
EBITDA	63,3	68,0	-7,0%	+7,4%
Margen EBITDA	21,3%	22,3%	-1,0 p.p.	+1,2p.p.
Resultado de explotación	42,4	48,5	-12,6%	
Resultado antes de impuestos	45,2	49,8	-9,3%	
Impuestos	-7,2	-9,6	-24,5%	
Resultado neto	37,9	40,2	-5,7%	

¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023 y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

Anexo. Medidas alternativas de rendimiento

Las Medidas Alternativas del Rendimiento incluidas en este reporte son las siguientes:

- El EBITDA, o Resultado operativo antes de amortizaciones se calcula excluyendo los gastos por amortizaciones del Resultado operativo. El EBITDA es una medida comúnmente reportada y extendida entre los analistas, inversores y otros grupos de interés dentro de la industria de envolturas. El Grupo Viscofan utiliza esta medida para seguir la evolución del negocio y establecer objetivos operacionales y estratégicos en las compañías del Grupo. No obstante, no es un indicador definido en las NIIF y puede, por tanto, no ser comparable con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes.
- Gastos por Consumo: Se calcula como el importe neto de los aprovisionamientos y la variación de productos terminados y en curso. La dirección hace seguimiento de los gastos por consumo como uno de los principales componentes de coste para Viscofan. El peso de los ingresos netos de este componente de coste sobre los ingresos o margen bruto también se analiza para estudiar la evolución del margen operativo. No obstante, no es un indicador definido en las NIIF y los gastos por consumo no deben considerarse un sustituto de las distintas partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias que lo componen. Además puede no ser comparable con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes.
- Deuda bancaria neta: Se calcula como las deudas con entidades de crédito no corrientes más las deudas con entidades de crédito corrientes neteado de efectivo y otros medios líquidos equivalentes. La dirección considera que la deuda bancaria neta es relevante para los accionistas y otros grupos de interés porque proporciona un análisis de la solvencia del Grupo. No obstante, la Deuda bancaria neta no debe ser tomada en cuenta como sustituto de la Deuda bancaria bruta del balance consolidado, ni de otras partidas de pasivos y activos que puedan afectar a la solvencia del Grupo.
- Ingreso y EBITDA comparable: Esta medida excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio con respecto al periodo comparable anterior y los resultados no recurrentes del negocio para presentar una comparación homogénea de la evolución del Grupo Viscofan. No obstante, los ingresos y EBITDA comparable no son indicadores definidos en las NIIF y pueden, por tanto, no ser comparables con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes, ni deben considerarse un sustituto de los indicadores de evolución de negocio definidos en las NIIF.