

VIDRALA, S.A. INFORME DE GESTIÓN SEMESTRAL A JUNIO 2023

CIFRAS DE RESULTADOS ACUMULADOS

	A junio 2023	A junio 2022	Variación reportada	Variación a divisa constante
Ventas (millones de euros)	794,8	650,8	+22,1%	+23,9%
EBITDA (millones de euros)	215,2	112,0	+92,2%	+94,0%
Beneficio por acción (euros)	4,19	1,81	+131,6%	
Deuda / EBITDA U12M (proporción)	0,8x	0,9x	-0,1x	

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 2022. A efectos del cálculo del ratio de endeudamiento, las cifras de deuda y EBITDA excluyen el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos. Para mayor detalle, ver anexo explicativo sobre las medidas alternativas de rendimiento.

- ✓ Las ventas durante los seis primeros meses de 2023 registraron un crecimiento a divisa constante del 23,9% hasta los 794,8 millones de euros.
- ✓ El resultado bruto de explotación, EBITDA, ascendió a 215,2 millones de euros equivalente a un margen sobre las ventas del 27,1%.
- ✓ El beneficio obtenido en el periodo alcanza 4,19 euros por acción.
- ✓ A 30 de junio de 2023, el endeudamiento neto se sitúa en el equivalente a 0,8 veces el EBITDA de los últimos 12 meses.



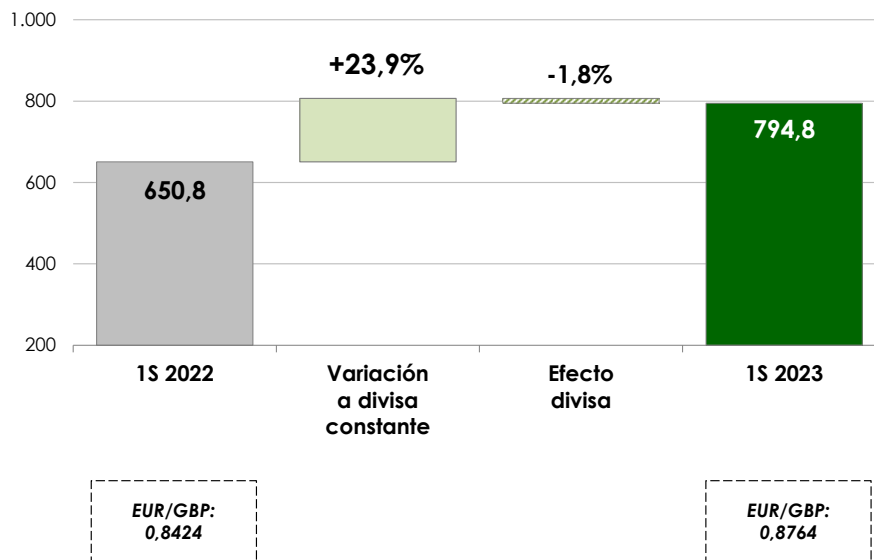
Evolución de resultados

Ventas

La cifra de ventas registrada por Vidrala durante los seis primeros meses de 2023 ascendió a 794,8 millones de euros. Supone un incremento sobre lo reportado el año anterior de un 22,1%. A divisa constante, las ventas registraron un crecimiento del 23,9%.

CIFRA DE VENTAS EVOLUCIÓN INTERANUAL

En millones de euros



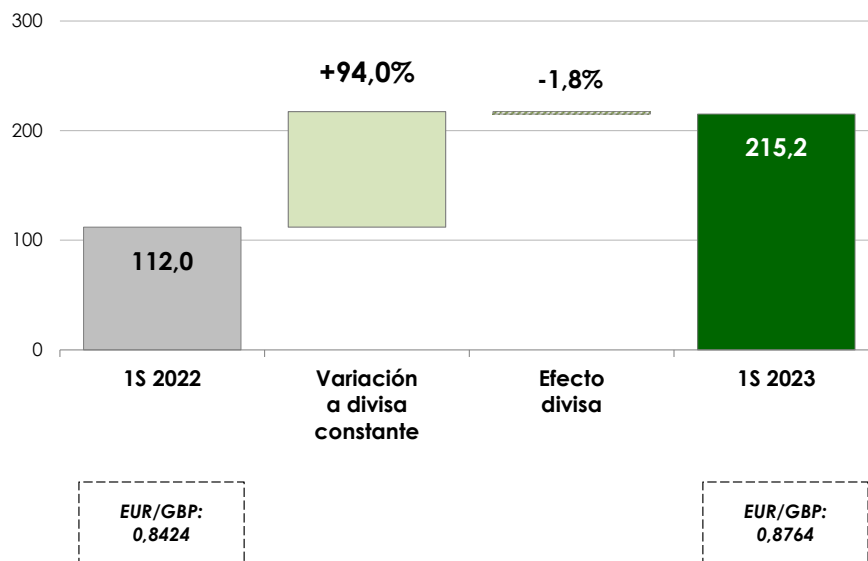
Resultado operativo

El resultado operativo bruto –EBITDA– acumulado durante los seis primeros meses de 2023 ascendió a 215,2 millones de euros. Supone un incremento en términos reportados del 92,2% sobre el año anterior, reflejando una recuperación a divisa constante del 94,0%.

El EBITDA obtenido representa un margen sobre las ventas del 27,1%.

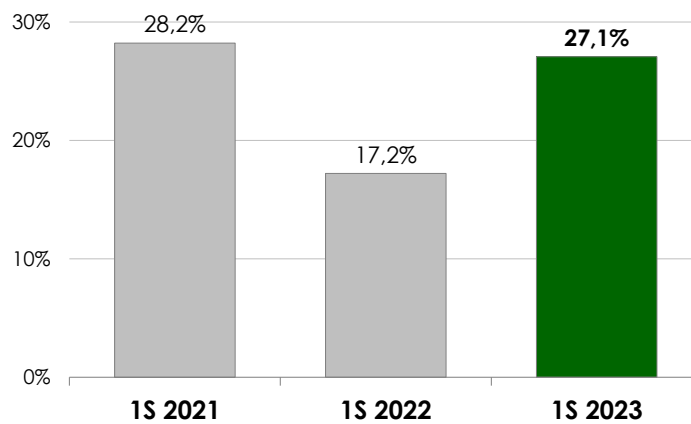
RESULTADO OPERATIVO EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL

En millones de euros



MÁRGENES OPERATIVOS EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL DESDE JUNIO 2021

En porcentaje sobre las ventas



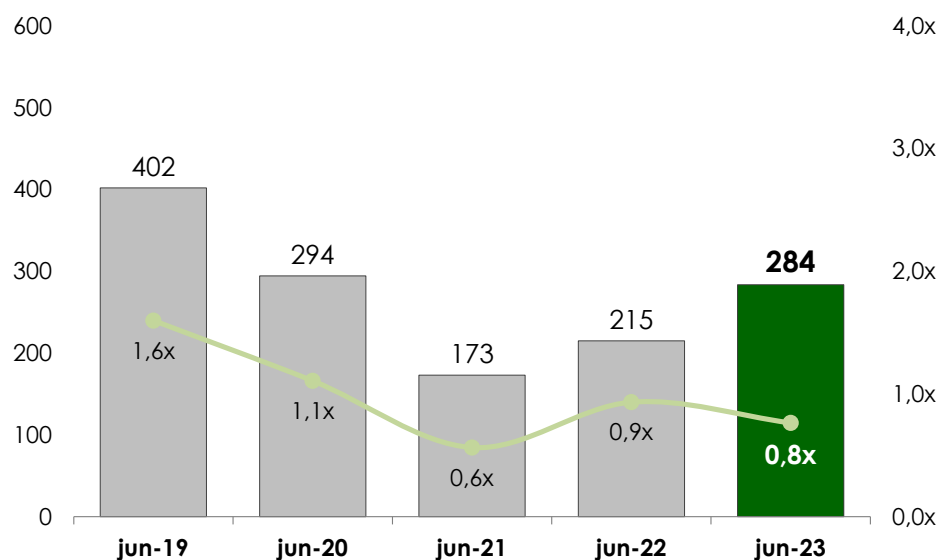
Resultado neto y balance

El resultado neto atribuible al semestre ascendió a 128,7 millones de euros. Equivale a un beneficio por acción de 4,19 euros, lo que refleja un aumento del 131,6% sobre el año anterior.

A nivel de balance, la deuda a 30 de junio de 2023 se sitúa en 283,8 millones de euros. Representa un ratio de apalancamiento equivalente a 0,8 veces el EBITDA acumulado en los últimos doce meses.

DEUDA EVOLUCIÓN INTERANUAL DESDE JUNIO 2019

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 pasivo de 47,6 millones de euros en la deuda y un efecto de 2,7 millones de euros en el EBITDA consolidado (0,6 y 0,2 millones de euros, respectivamente, en el primer semestre del 2022). Los datos sí incluyen los importes de los contratos de sale and leaseback (ver Nota 18 – Pasivos financieros). La deuda a junio de 2023 está afectada por el desembolso de 87,2 millones de euros para la adquisición de The Park y la participación minoritaria del 29,36% del capital social de Vidroporto.



Cifras relevantes de gestión

	A junio 2023	A junio 2022
Ventas (millones de euros)	794,8	650,8
EBITDA (millones de euros)	215,2	112,0
Margen EBITDA (porcentaje sobre ventas)	27,1%	17,2%
EBIT (millones de euros)	163,5	67,3
Margen EBIT (porcentaje sobre ventas)	20,6%	10,3%
Beneficio neto (millones de euros)	128,7	56,3
Beneficio por acción (euros)	4,19	1,81
Deuda (a cierre del periodo, en millones de euros)	283,8	215,0
Deuda / EBITDA (proporción)	0,8x	0,9x



Perspectivas

La demanda de envases de vidrio en nuestras regiones de actividad sigue mostrando sólidos fundamentos. La reciente moderación refleja principalmente la elevada base comparable del año anterior, factores económicos y los efectos temporales de la reducción de inventarios por parte de nuestros clientes. El vidrio, como el envase sostenible definitivo, seguirá recibiendo un apoyo continuado por parte de consumidores, propietarios de marcas y envasadores.

Al margen del contexto de demanda más moderado durante la primera mitad del año, los márgenes de negocio mantuvieron la senda de recuperación, como consecuencia de las mejoras en costes operativos y los primeros efectos de nuestro plan inversor. En particular, los proyectos dirigidos a crecer y diversificar el negocio, mejorar el servicio al cliente, ofrecer servicios diferenciales y reorganizar selectivamente nuestra estructura productiva, ponen de manifiesto que nuestro perímetro industrial y nuestro servicio al cliente son hoy más fuertes que nunca.

Por lo tanto, a pesar de las evidentes incertidumbres en el ámbito económico que podrían afectar las condiciones generales de negocio, se espera que la reciente recuperación en los márgenes operativos se consolide para el resto del año 2023. En consecuencia, las previsiones para el ejercicio 2023 quedan reiteradas, incluyendo un crecimiento de las ventas de doble dígito, un margen EBITDA superior al 25% sobre ventas, un beneficio superior a 7,00 euros por acción y más de 150 millones de euros de generación de caja libre.

En cualquier caso, más allá del 2023, nuestras directrices estratégicas y los fundamentos de negocio seguirán firmemente comprometidos con nuestras prioridades de largo plazo: cliente, coste y capital. Invertiremos para crear futuro, hacer crecer el negocio y diversificar nuestras operaciones, con la mente puesta en nuestros clientes y con el objetivo de suministrar nuestros servicios y fabricar nuestros productos de la forma más competitiva y sostenible posible. Y lo haremos garantizando una estricta disciplina financiera.

Como muestra de lo anterior, Vidrala ha completado recientemente **dos importantes operaciones corporativas**.

Nuestra filial en el Reino Unido, Encirc Ltd., ha integrado las instalaciones de llenado y la infraestructura logística operada previamente por Accolade Wines en Bristol, conocidas como "The Park". El negocio adquirido ampliará la gama de servicios que ofrecemos en Reino Unido, asegurará volúmenes de suministro de vidrio y permitirá acompañar a nuestros clientes en sus procesos de crecimiento, mejorando la logística, aumentando la flexibilidad, minimizando la huella de carbono y reforzando los fundamentos incomparables de Encirc como el único proveedor capaz de ofrecer una solución completa para la cadena de suministro de bebidas.

Además, a principios de febrero de 2023, Vidrala anunció la adquisición de una participación minoritaria del 29,36% en la sociedad brasileña **Vidroporto, S.A.**, un reconocido y competitivo productor brasileño de envases de vidrio, que opera dos plantas de alta calidad desde donde suministra envases a algunas de las principales marcas en Brasil en segmentos como la cerveza, los licores o los refrescos. Esta adquisición representa un primer paso para la estrategia a largo plazo de Vidrala, diversificando el negocio hacia el creciente mercado brasileño, creando una plataforma de crecimiento futuro en regiones que ofrecerán oportunidades interesantes con el objetivo de reforzar alianzas de largo plazo con algunos de los principales clientes mundiales de cerveza.

Política de remuneración al accionista

En virtud de lo acordado por la última Junta General de Accionistas, el pasado 14 de julio se procedió al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2022, por importe de 33,69 céntimos de euro por acción.

En conjunto, la distribución en efectivo durante el año 2023, incluyendo la prima de asistencia a la Junta General de Accionistas, ha acumulado 1,2621 euros por acción. El desembolso anual ha representado un incremento aproximado del 10% con respecto al año anterior, considerando que las nuevas acciones asignadas gratuitamente en la ampliación de capital liberada ejecutada en diciembre de 2022 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.

	2023
<i>Dividendo a cuenta (feb-2023)</i>	0,8852
<i>Prima asistencia JGA (may-2023)</i>	0,0400
<i>Dividendo complementario (jul-2023)</i>	0,3369
Retribución en efectivo (euros/acción)	1,2621

+10% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR

considerando el efecto de la ampliación de capital liberada llevada a cabo en diciembre 2022.

Anexo I. Medidas alternativas de rendimiento.

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

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

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

Deuda neta consolidada. Vidrala calcula la deuda neta consolidada como la suma de todas las deudas financieras con terceros a corto y largo plazo, menos el saldo de tesorería y equivalentes según figure en el balance de situación consolidado a la fecha indicada. La cifra de deuda neta reportada excluye el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos (ver nota 18 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:

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

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	1S 2023	1S 2022	Origen del dato
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	163.362	70.593	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Gastos por amortización	+50.787	+43.950	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Ingresos financieros	-3.142	-249	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Gastos financieros	+6.170	+1.609	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	+907	+723	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	+0	-4.638	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Resultado participación puesta en equivalencia	-2.888	+0	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
EBITDA	215.196	111.988	/

DEUDA NETA

<i>Miles de euros</i>	1S 2023	1S 2022	Origen del dato
Pasivos financieros no corrientes	355.296	256.055	<i>Balance de situación consolidado</i>
Pasivos financieros corrientes	+38.622	+74.241	<i>Balance de situación consolidado</i>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-62.558	-115.267	<i>Balance de situación consolidado</i>
Impacto NIIF 16 Arrendamientos	-47.590	-571	<i>Nota 18 – Pasivos Financieros</i>
Deuda neta consolidada	283.770	214.458	/

Anexo II. Calendario de eventos 2023.

Eventos pasados

15 Febrero 2023

Pago de dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2022

28 Febrero 2023

Publicación de resultados año 2022 (21:00h CET)

27 Abril 2023

Publicación de resultados primer trimestre 2023 (10:00h CET)

27 Abril 2023

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

14 Julio 2023

Pago de dividendo complementario a cuenta de los resultados del ejercicio 2022

19 Julio 2023

Publicación de resultados primer semestre 2023 (8:00h CET)

Próximos eventos

18 Octubre 2023

Publicación de resultados nueve meses 2023 (8:00h CET)



VIDRALA, S.A.

Atención al accionista

Tel: +34 94 671 97 50

investors@vidrala.com

www.vidrala.com