

Viscofan

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

Enero - Septiembre 2022

Nota de
Resultados



20 de octubre de 2022

Nota de resultados

Principales conclusiones resultados julio-septiembre 2022:

- Resultados en línea con las perspectivas marcadas para el conjunto del año 2022 de crecimiento de EBITDA y Resultado Neto, y por encima en el importe neto de la cifra de negocios.
- €305,3 millones es el importe neto de la cifra de negocios, un 24,3% superior al año anterior.
- €68,0 millones de EBITDA¹, un crecimiento del 6,1% frente al año anterior.
- Mayores volúmenes, subidas de precios, solidez operativa, y las divisas permiten contrarrestar la fuerte presión por la inflación del coste de materias primas, de energía y salarios.
- €40,2 millones en el Resultado Neto, un crecimiento del 12,8% frente al año anterior.
- El Capex acumulado a septiembre de 2022 asciende a €69,5 millones, reflejando el progreso en los planes de inversión en capacidad y transformación establecidos en el Plan estratégico Beyond25.
- €56,4 millones de deuda bancaria neta² a septiembre de 2022 frente a los €1,8 millones a diciembre de 2021.
- José Domingo de Ampuero y Osma, presidente del Grupo Viscofan:

“En 2022 nos estamos enfrentando a un contexto muy complicado y volátil marcado por la incertidumbre como consecuencia de la fuerte inflación de los inputs de producción, la crisis energética en Europa, las disrupciones en las cadenas de suministro, la persistencia del COVID-19, y la guerra de Ucrania.

Ante esta situación hay que destacar, más aún si cabe, la solidez de los resultados obtenidos por Viscofan gracias al esfuerzo de las más de 5.200 personas que forman el Grupo y a las múltiples iniciativas llevadas a cabo durante muchos años orientadas a impulsar los pilares estratégicos de Servicio, Tecnología, Coste y Sostenibilidad.

En este entorno, seguimos mirando con ambición el futuro y manteniendo intacta nuestra vocación de crecimiento, apoyados en la nueva capacidad disponible y en las inversiones previstas para aprovechar las oportunidades de crecimiento dentro de nuestro plan estratégico Beyond25”.

¹ EBITDA = Resultado de Explotación (EBIT) + Amortización de inmovilizado.

² Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Evolución del negocio

Resumen cuenta de resultados financieros Grupo Viscofan. ('000 €)

| | Nueve meses | | | | Tercer Trimestre | | | |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-----------|-----------|------------------|-------------|-----------|-----------|
| | Ene-Sep' 22 | Ene-Sep' 21 | Variación | Comp.* | Jul-Sep' 22 | Jul-Sep' 21 | Variación | Comp.* |
| Importe neto de la cifra de negocios | 873.360 | 711.412 | 22,8% | 14,8% | 305.334 | 245.574 | 24,3% | 14,2% |
| EBITDA | 190.619 | 185.528 | 2,7% | -9,6% | 68.042 | 64.109 | 6,1% | -10,5% |
| Margen EBITDA | 21,8% | 26,1% | -4,3 p.p. | -5,6 p.p. | 22,3% | 26,1% | -3,8 p.p. | -5,6 p.p. |
| Beneficio de explotación | 132.823 | 131.251 | 1,2% | | 48.461 | 46.201 | 4,9% | |
| Resultado Neto | 105.097 | 99.754 | 5,4% | | 40.204 | 35.627 | 12,8% | |

Desglose del importe neto de la cifra de negocio ('000 €)

| Por división | Ene-Sep' 22 | Ene-Sep' 21 | Variación | Jul-Sep' 22 | Jul-Sep' 21 | Variación |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Negocio tradicional | 702.228 | 593.643 | 18,3% | 242.685 | 202.612 | 19,8% |
| Nuevos Negocios | 104.576 | 86.059 | 21,5% | 36.127 | 30.973 | 16,6% |
| Total divisiones de negocio | 806.804 | 679.702 | 18,7% | 278.812 | 233.585 | 19,4% |
| Otros ingresos por energía | 66.556 | 31.710 | 109,9% | 26.523 | 11.989 | 121,2% |
| Importe neto de la cifra de negocio | 873.360 | 711.412 | 22,8% | 305.334 | 245.574 | 24,3% |

| Por área geográfica | Ene-Sep' 22 | Ene-Sep' 21 | Variación | Jul-Sep' 22 | Jul-Sep' 21 | Variación |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Europa, Medio Este y África (EMEA) | 363.060 | 296.379 | 22,5% | 123.717 | 103.117 | 20,0% |
| Asia Pacífico (APAC) | 121.408 | 103.751 | 17,0% | 45.496 | 38.444 | 18,3% |
| Norteamérica | 274.802 | 219.469 | 25,2% | 93.823 | 74.050 | 26,7% |
| Sudamérica | 114.090 | 91.813 | 24,3% | 42.298 | 29.963 | 41,2% |
| Importe neto de la cifra de negocio | 873.360 | 711.412 | 22,8% | 305.334 | 245.574 | 24,3% |

*Comparable: Los resultados comparables excluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio en 2022.

El ejercicio 2022 se está caracterizando por la solidez de la demanda de envolturas con un crecimiento en volúmenes en el rango alto de su ritmo histórico. En este entorno, Viscofan sigue reforzando su liderazgo gracias a su propuesta de valor, caracterizada por su amplia gama de productos -que ha reforzado con inversiones en capacidad productiva-, y la mejora de servicio, donde la capacidad productiva y la mayor disponibilidad de inventarios, junto con la estrategia de regionalización y proximidad geográfica, aseguran el suministro de envolturas a nuestros clientes.

En el Negocio Tradicional destaca el buen comportamiento de las envolturas de colágeno impulsado por el reemplazo de tripa animal, el crecimiento en las envolturas celulósicas en un contexto de mayor demanda de productos básicos de alimentación, y la solidez de la fibrosa ayudada por la nueva capacidad instalada en Cáseda en 2021. En paralelo, en los Nuevos Negocios se sigue impulsando la innovación, desarrollo y promoción de nuevas soluciones de producto, división cuyos ingresos vienen impulsados en gran medida por el avance de las envolturas de plástico -entre los que destacan las referencias de valor añadido-, y la envoltura veggie, producto que está teniendo buena acogida en nuevos clientes y países.

Ante el incremento de los costes por encima de lo esperado inicialmente, principalmente en materias primas y energía, Viscofan está desarrollado una estrategia de disciplina comercial que combina el apoyo a los clientes con las necesarias subidas precios de venta que garanticen retornos sostenibles. En este sentido, el incremento de los precios de venta realizados a comienzos del año se ha reforzado con una nueva subida de precios en el segundo semestre, que ha contrarrestado parcialmente el impacto del mayor coste de dichos inputs de producción.

Ingresos:

En el tercer trimestre la cifra de negocios de Viscofan ha alcanzado los €305,3 millones, un 24,3% por encima de 3T21, impulsado por los mayores volúmenes, los nuevos incrementos de precios establecidos en este trimestre, los mayores ingresos de cogeneración y la fortaleza de las divisas comerciales (que ha contribuido con +10,1 p.p. al crecimiento de los ingresos).

De este modo, en términos comparables, los ingresos consolidados crecen un 14,2% en 3T22 vs. 3T21.

En el Negocio Tradicional los ingresos crecen un 19,8% hasta €242,7 millones, acelerándose frente a trimestres anteriores por el nuevo incremento de precios y un entorno de divisas más favorable mientras que en los Nuevos Negocios los ingresos crecen un 16,6% hasta €36,1 millones.

Por otro lado, las ventas de energía ascienden a €26,5 millones, un 121,2% por encima de 3T21 debido al incremento de la remuneración de la electricidad de cogeneración en España, como consecuencia del significativo aumento del gas y otros costes de producción eléctrica.

En el tercer trimestre todas las regiones geográficas de reporte³ mostraron crecimiento interanual:

- EMEA (40,5% del total): Los ingresos reportados alcanzan los €123,7 millones (un 20,0% superior a 3T21 y un 16,9% en términos comparables) impulsados por la solidez del crecimiento en el negocio tradicional y las mayores ventas de electricidad en España, que contrarrestan la pérdida de volúmenes en Rusia.
- Norteamérica (30,7% del total): Los ingresos ascienden a €93,8 millones mostrando un incremento del 26,7% frente a 3T21. En términos comparables los ingresos crecen un 9,7% en un contexto de solidez del mercado de envolturas, e impulso de los Nuevos Negocios.
- APAC: (14,9% del total): Los ingresos reportados son €45,5 millones, un 18,3% superior a 3T21 y un 10,2% en términos comparables.
- Sudamérica (13,9% del total): Los ingresos se sitúan en €42,3 millones, un crecimiento del 41,2% frente a 3T21 y del 21,2% en términos comparables impulsado por la recuperación comercial en Brasil y la mayor demanda de envolturas en la región.

En el acumulado a septiembre de 2022 el importe neto de la cifra de negocios crece un 22,8% hasta €873,4 millones. Del mismo, los ingresos del Negocio Tradicional contribuyen con €702,2 millones (+18,3% vs. 9M21), los ingresos de los Nuevos Negocios con €104,6 millones (+21,5% vs. 9M21), y las ventas de energía con €66,6 millones (+109,9% vs. 9M21).

En términos comparables, el importe neto de la cifra de negocios crece un 14,8% vs. 9M21, esto es, excluyendo la contribución positiva de +8,0 p.p. de la evolución de las divisas, principalmente por la apreciación del US\$ frente al Euro.

El desglose geográfico del importe neto de la cifra de negocios en 9M22 es el siguiente:

- EMEA (41,6% del total): Los ingresos reportados alcanzan los €363,1 millones, un 22,5% superior a 9M21 y un 19,9% en términos comparables.
- Norteamérica (31,5% del total): Los ingresos ascienden a €274,8 millones mostrando un incremento del 25,2% frente a 9M21 y del 12,0% en términos comparables.

³ Ingresos por origen de ventas: EMEA (sociedades europeas), Norteamérica (Canadá, Costa Rica, México y Estados Unidos), APAC (Australia, China, Japón, Nueva Zelanda y Tailandia), Sudamérica (Brasil y Uruguay).

- APAC: (13,9% del total): Los ingresos reportados son €121,4 millones, un 17,0% superior a 9M21 y un 9,8% en términos comparables.
- Sudamérica (13,1% del total): Los ingresos se sitúan en €114,1 millones, un crecimiento del 24,3% frente a 9M21 y del 10,8% en términos comparables.

Gastos de explotación

Los gastos por consumo⁴ del tercer trimestre crecen un 31,8% frente a 3T21 hasta €95,3 millones y un 37,8% en 9M22 frente a 9M21 hasta €278,1 millones debido principalmente al fuerte incremento del precio de las materias primas, de la energía de cogeneración, de los derechos de emisión de CO₂, y a la fortaleza de las divisas frente al €.

Este incremento de los costes productivos ha hecho necesario llevar a cabo en el tercer trimestre una nueva subida de precios permitiendo que el margen bruto⁵ en 3T22 se sitúe en 68,8%, un descenso de -1,8 p.p. vs. 3T21 frente al descenso de -3,4 p.p. en el margen bruto acumulado de 9M22 vs. 9M21, que se sitúa en 68,2%.

La plantilla media acumulada a septiembre de 2022 es de 5.278 personas, un 3,5% superior al mismo periodo del ejercicio anterior debido principalmente a las contrataciones de personal necesario para la nueva capacidad productiva.

Este aumento de la plantilla viene acompañado de mayores costes salariales y la apreciación de las principales divisas frente al euro, situando los gastos de personal en €68,1 millones (un 18,4% más que en 3T21) y €195,7 millones en 9M22 (+12,7% vs. 9M21).

Los Otros gastos de explotación en 3T22 han registrado un aumento del 34,6% hasta €75,4 millones, debido principalmente a los mayores gastos por suministro de energía (+79,8% vs. 3T21), donde siguen destacando los gastos de transporte (+34,8% vs. 3T21) aunque moderándose frente a trimestres precedentes.

En términos acumulados, los Otros gastos de explotación en 9M22 ascienden a €216,8 millones, un incremento del 36,1% frente a 9M21, destacando los mayores gastos por suministro de energía (+69,5% vs. 9M21), y los gastos de transporte (+44,7% vs. 9M21).

Resultado operativo

El EBITDA trimestral alcanza los €68,0 millones, un 6,1% superior a 3T21 gracias al crecimiento de los volúmenes, las subidas de precios de venta, la cogeneración en España y la evolución favorable de las divisas, contrarrestando el mayor incremento de los costes de producción. Con esto el margen EBITDA del trimestre se sitúa en 22,3% frente a 26,1% en 3T21.

En el periodo acumulado a 9M22, el EBITDA reportado crece un 2,7% hasta €190,6 millones con un margen EBITDA del 21,8% frente a 26,1% en 9M21.

Excluyendo la variación de los tipos de cambio, el EBITDA comparable del 3T22 desciende un -10,5% y un -9,6% en 9M22.

El gasto por amortizaciones del 3T22 aumenta un 9,3% vs. 3T21 hasta €19,6 millones y en 9M22 un 6,5% hasta €57,8 millones.

⁴ Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

⁵ Margen bruto = (Ingresos - Gastos por consumo) / Ingresos.

Con esto, el Resultado de Explotación del tercer trimestre crece un 4,9% hasta €48,5 millones, situando la cifra acumulada a nueve meses de 2022 en €132,8 millones (+1,2% vs. 9M21).

Resultado financiero

En el periodo acumulado a 9M22 el Resultado financiero neto ha sido positivo con +€5,5 millones con unas diferencias positivas de cambio de +€5,6 millones, que compara con un Resultado financiero neto positivo de +€0,02 millones en 9M21, periodo en el que las diferencias de cambio fueron positivas con +€0,2 millones.

Resultado Neto

El Beneficio antes de impuestos acumulado a septiembre de 2022 se sitúa en €138,3 millones con un gasto por Impuesto de Sociedades de €33,2 millones (un crecimiento del 5,4% vs. 9M21) situando la tasa fiscal efectiva en el 24,0% (24,0% en el mismo periodo del ejercicio anterior).

Con todo, el Resultado Neto reportado del tercer trimestre crece un 12,8% hasta €40,2 millones y en el acumulado a septiembre un 5,4% hasta €105,1 millones.

Inversión

El mayor ritmo inversor asociado al plan estratégico Beyond25 se traduce en unas inversiones en los nueve primeros meses del año de €69,5 millones, superior a los €39,5 millones en 9M21. En el tercer trimestre de 2022 se han llevado a cabo inversiones por €28,9 millones.

Dentro de los proyectos realizados cabe destacar las ampliaciones de capacidad de envolturas de colágeno, ya se han instalado las líneas de producción en las plantas de España, Serbia, China y Alemania, y está previsto hacerlo en EE.UU a comienzos de 2023. Se trata de un plan muy ambicioso dentro de esta familia de producto orientado a aprovechar una oportunidad histórica de reemplazo de tripa animal, para el que se está instalando la tecnología "dry-tech", con mayor eficiencia productiva y desde el punto de vista medioambiental al tener menor requerimiento de agua y energía por metro extruido. En paralelo, la actualización de la tecnología de celulósica en la planta de Danville en Estados Unidos para mejorar las eficiencias productivas de la operación avanza según lo planificado, y en los Nuevos Negocios está previsto poner en marcha la nueva capacidad de hidrolizados de colágeno a finales de 2022 de acuerdo con los objetivos de crecimiento de este producto.

Pasivos financieros

La deuda bancaria neta⁶ a septiembre de 2022 es de €56,4 millones, un aumento frente a los €1,8 millones de diciembre de 2021 debido al incremento de las inversiones, y al mayor circulante como consecuencia de la aceleración de los ingresos, un mayor abastecimiento de materias primas, y los incrementos de inventario de seguridad en un contexto de estrechamiento de las cadenas de suministro y de puesta en marcha de proyectos de inversión.

⁶ Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes + Deudas con entidades de crédito corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Anexo 1. Tablas financieras

Resultados financieros Grupo Viscofan 3T22 ('000 €)

| | Jul-Sep' 22 | Jul-Sep' 21 | Variación |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | 305.334 | 245.574 | 24,3% |
| Otros Ingresos de explotación | 1.218 | 4.318 | -71,8% |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 150 | 66 | 127,3% |
| Var. existencias productos terminados y en curso | 11.397 | -559 | c.s |
| Aprovisionamientos | -106.681 | -71.743 | 48,7% |
| Gastos de personal | -68.066 | -57.488 | 18,4% |
| Otros gastos de explotación | -75.404 | -56.039 | 34,6% |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros | 49 | 79 | -38,0% |
| Deterioro de inmovilizado | -7 | -7 | 0,0% |
| Resultado por enajenaciones del inmovilizado | 52 | -92 | c.s |
| Otros resultados | 0 | 0 | n.s. |
| EBITDA | 68.042 | 64.109 | 6,1% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>22,3%</i> | <i>26,1%</i> | <i>-3,8 p.p.</i> |
| Amortización de inmovilizado | -19.581 | -17.908 | 9,3% |
| Beneficio de explotación | 48.461 | 46.201 | 4,9% |
| <i>Margen Beneficio de explotación</i> | <i>15,9%</i> | <i>18,8%</i> | <i>-2,9 p.p.</i> |
| Ingresos financieros | 224 | 238 | -5,9% |
| Gastos financieros | -500 | -180 | 177,8% |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 0 | 0 | n.s. |
| Diferencias de cambio | 1.600 | 1.053 | 51,9% |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 0 | 0 | n.s. |
| Resultado financiero | 1.324 | 1.111 | 19,2% |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 0 | 0 | n.s. |
| Beneficio antes de impuestos | 49.785 | 47.312 | 5,2% |
| Impuestos | -9.581 | -11.685 | -18,0% |
| Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas | 40.204 | 35.627 | 12,8% |
| Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos | 0 | 0 | n.s. |
| Resultado neto | 40.204 | 35.627 | 12,8% |
| a) Resultado atribuido a la entidad controladora | 40.204 | 35.627 | 12,8% |
| b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras | 0 | 0 | n.s. |

Resultados financieros Grupo Viscofan 9M22 ('000 €)

| | Ene-Sep' 22 | Ene-Sep' 21 | Variación |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | 873.360 | 711.412 | 22,8% |
| Otros Ingresos de explotación | 7.455 | 8.800 | -15,3% |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 280 | 191 | 46,6% |
| Var. existencias productos terminados y en curso | 30.561 | 7.241 | 322,1% |
| Aprovisionamientos | -308.692 | -209.100 | 47,6% |
| Gastos de personal | -195.718 | -173.673 | 12,7% |
| Otros gastos de explotación | -216.797 | -159.314 | 36,1% |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros | 153 | 272 | -43,8% |
| Deterioro de inmovilizado | -21 | -21 | 0,0% |
| Resultado por enajenaciones del inmovilizado | 38 | -280 | c.s |
| Otros resultados | 0 | 0 | n.s. |
| EBITDA | 190.619 | 185.528 | 2,7% |
| <i>Margen EBITDA</i> | <i>21,8%</i> | <i>26,1%</i> | <i>-4,3 p.p.</i> |
| Amortización de inmovilizado | -57.796 | -54.277 | 6,5% |
| Beneficio de explotación | 132.823 | 131.251 | 1,2% |
| <i>Margen Beneficio de explotación</i> | <i>15,2%</i> | <i>18,4%</i> | <i>-3,2 p.p.</i> |
| Ingresos financieros | 923 | 410 | 125,1% |
| Gastos financieros | -997 | -580 | 71,9% |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 0 | 0 | n.s. |
| Diferencias de cambio | 5.570 | 192 | 2801,0% |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 0 | 0 | n.s. |
| Resultado financiero | 5.496 | 22 | 24881,8% |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 0 | 0 | n.s. |
| Beneficio antes de impuestos | 138.319 | 131.273 | 5,4% |
| Impuestos | -33.222 | -31.519 | 5,4% |
| Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas | 105.097 | 99.754 | 5,4% |
| Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos | 0 | 0 | n.s. |
| Resultado neto | 105.097 | 99.754 | 5,4% |
| a) Resultado atribuido a la entidad controladora | 105.097 | 99.754 | 5,4% |
| b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras | 0 | 0 | n.s. |

Estado consolidado de situación financiera ('000 €). Activos

| | Sep' 22 | Dic' 21 | Variación |
|--|------------------|------------------|--------------|
| Inmovilizado intangible | 19.924 | 20.138 | -1,1% |
| Fondo de Comercio | 3.486 | 2.959 | 17,8% |
| Otros activos intangibles | 16.438 | 17.179 | -4,3% |
| Inmovilizado material | 554.302 | 512.235 | 8,2% |
| Inversiones inmobiliarias | 0 | 0 | n.s. |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | 0 | 0 | n.s. |
| Activos financieros no corrientes | 4.435 | 3.272 | 35,5% |
| a) A valor razonable con cambios en resultados | 1.521 | 1.121 | 35,7% |
| De los cuales "Designados en el momento inicial" | 1.521 | 1.121 | 35,7% |
| b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral | 0 | 0 | n.s. |
| De los cuales "Designados en el momento inicial" | 0 | 0 | n.s. |
| c) A coste amortizado | 2.914 | 2.151 | 35,5% |
| Derivados no corrientes | 455 | 51 | 792,2% |
| De cobertura | 455 | 51 | 792,2% |
| Resto | 0 | 0 | n.s. |
| Activos por impuesto diferido | 30.735 | 26.639 | 15,4% |
| Otros activos no corrientes | 0 | 0 | n.s. |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | 609.851 | 562.335 | 8,4% |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | 0 | n.s. |
| Existencias | 385.939 | 303.380 | 27,2% |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 290.934 | 205.449 | 41,6% |
| Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar | 215.502 | 174.578 | 23,4% |
| Otros deudores | 70.471 | 28.215 | 149,8% |
| Activos por impuesto corriente | 4.961 | 2.656 | 86,8% |
| Otros activos financieros corrientes | 828 | 837 | -1,1% |
| a) A valor razonable con cambios en resultados | 753 | 753 | 0,0% |
| De los cuales "Designados en el momento inicial" | 753 | 753 | 0,0% |
| b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral | 0 | 0 | n.s. |
| De los cuales "Designados en el momento inicial" | 0 | 0 | n.s. |
| c) A coste amortizado | 75 | 84 | -10,7% |
| Derivados corrientes | 1.597 | 2.258 | -29,3% |
| De cobertura | 1.597 | 204 | 682,8% |
| Resto | 0 | 2.054 | n.s. |
| Otros activos corrientes | 0 | 3.183 | n.s. |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes | 75.043 | 91.352 | -17,9% |
| ACTIVOS CORRIENTES | 754.341 | 606.459 | 24,4% |
| TOTAL ACTIVO | 1.364.192 | 1.168.794 | 16,7% |

Estado consolidado de situación financiera ('000 €). Patrimonio Neto y Pasivos

| | Sep' 22 | Dic' 21 | Variación |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Capital | 32.550 | 32.550 | 0,0% |
| Prima de emisión | 12 | 12 | 0,0% |
| Reservas | 861.482 | 815.033 | 5,7% |
| Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias | -17.867 | -10.473 | 70,6% |
| Resultado de ejercicios anteriores | 0 | 0 | n.s. |
| Otras aportaciones de socios | 0 | 0 | n.s. |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora | 105.097 | 132.997 | -21,0% |
| Menos: Dividendo a cuenta | 0 | -64.880 | n.s. |
| Otros instrumentos de patrimonio neto | 600 | 2.912 | -79,4% |
| FONDOS PROPIOS | 981.874 | 908.151 | 8,1% |
| Partidas que no se reclasifican al resultado del periodo | 0 | 0 | n.s. |
| Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral | 0 | 0 | n.s. |
| Otros | 0 | 0 | n.s. |
| Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo | -25.366 | -85.375 | -70,3% |
| Operaciones de cobertura | -907 | 467 | c.s. |
| Diferencias de conversión | -24.459 | -85.842 | -71,5% |
| Participación en otro resultado integral por las inversiones en negocios conjuntos y otros | 0 | 0 | n.s. |
| Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral | 0 | 0 | n.s. |
| Otros | 0 | 0 | n.s. |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO | -25.366 | -85.375 | -70,3% |
| PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA | 956.508 | 822.776 | 16,3% |
| Participaciones no controladoras | 0 | 0 | n.s. |
| PATRIMONIO NETO | 956.508 | 822.776 | 16,3% |
| Subvenciones | 847 | 942 | -10,1% |
| Provisiones no corrientes | 31.139 | 29.369 | 6,0% |
| Pasivos financieros no corrientes | 76.589 | 77.360 | -1,0% |
| Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables | 53.690 | 53.690 | 0,0% |
| Otros pasivos financieros | 22.899 | 23.670 | -3,3% |
| Pasivo por impuesto diferido | 18.891 | 19.276 | -2,0% |
| Derivados no corrientes | 0 | 0 | n.s. |
| De cobertura | 0 | 0 | n.s. |
| Resto | 0 | 0 | n.s. |
| Otros pasivos no corrientes | 0 | 0 | n.s. |
| PASIVOS NO CORRIENTES | 127.466 | 126.947 | 0,4% |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta | 0 | 0 | n.s. |
| Provisiones corrientes | 21.192 | 12.321 | 72,0% |
| Pasivos financieros corrientes | 91.206 | 53.282 | 71,2% |
| Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables | 77.761 | 39.418 | 97,3% |
| Otros pasivos financieros | 13.445 | 13.864 | -3,0% |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 161.711 | 147.866 | 9,4% |
| Proveedores | 99.711 | 90.379 | 10,3% |
| Otros acreedores | 47.854 | 46.844 | 2,2% |
| Pasivos por impuesto corriente | 14.146 | 10.643 | 32,9% |
| Derivados corrientes | 6.109 | 1.342 | 355,2% |
| De cobertura | 6.109 | 1.342 | 355,2% |
| Resto | 0 | 0 | n.s. |
| Otros pasivos corrientes | 0 | 4.260 | n.s. |
| PASIVOS CORRIENTES | 280.218 | 219.071 | 27,9% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO + PASIVO | 1.364.192 | 1.168.794 | 16,7% |

Tipos de cambio utilizados (divisa/€)

Tipos de cambio medios (divisa/€)

| | 9M22 | 9M21 | Variación |
|----------------------|---------|---------|-----------|
| Euro | 1,000 | 1,000 | 0,0% |
| Dólar estadounidense | 1,065 | 1,196 | 12,3% |
| Dólar canadiense | 1,365 | 1,497 | 9,7% |
| Peso mexicano | 21,577 | 24,079 | 11,6% |
| Real brasileño | 5,464 | 6,380 | 16,8% |
| Corona checa | 24,617 | 25,738 | 4,6% |
| Libra esterlina | 0,847 | 0,864 | 2,0% |
| Dinar serbio | 117,516 | 117,573 | 0,0% |
| Yuan remminbi chino | 7,016 | 7,744 | 10,4% |
| Peso Uruguayo | 44,334 | 51,940 | 17,2% |
| Dólar australiano | 1,505 | 1,577 | 4,8% |
| Dólar neozelandés | 1,647 | 1,694 | 2,9% |
| Baht tailandés | 36,795 | 37,696 | 2,4% |

Cierre (divisa/€)

| | Sep 2022 | Dic 2021 | % var. |
|----------------------|----------|----------|--------|
| Euro | 1,000 | 1,000 | 0,0% |
| Dólar estadounidense | 0,975 | 1,133 | 16,2% |
| Dólar canadiense | 1,340 | 1,439 | 7,4% |
| Peso mexicano | 19,639 | 23,144 | 17,8% |
| Real brasileño | 5,270 | 6,321 | 19,9% |
| Corona checa | 24,550 | 24,860 | 1,3% |
| Libra esterlina | 0,883 | 0,840 | -4,8% |
| Dinar serbio | 117,318 | 117,582 | 0,2% |
| Yuan remminbi chino | 6,989 | 7,220 | 3,3% |
| Peso Uruguayo | 40,684 | 50,622 | 24,4% |
| Dólar australiano | 1,499 | 1,561 | 4,1% |
| Dólar neozelandés | 1,700 | 1,658 | -2,5% |
| Baht tailandés | 36,823 | 37,653 | 2,3% |

Anexo 2. Medidas Alternativas de Rendimiento

El Grupo Viscofan incluye en este reporte varias Medidas Alternativas del Rendimiento (MARs en adelante), tal y como se establece en las Directrices sobre MARs publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), y adoptadas por la CNMV.

Se trata de una serie de medidas elaboradas a partir de la información financiera de Viscofan S.A. y sus sociedades dependientes, siendo complementarias a la información financiera elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En ningún caso deben ser evaluadas separadamente ni deben considerarse un sustituto.

Son medidas utilizadas internamente para la toma de decisiones y que el Consejo de Administración decide reportarlas externamente al considerar que aportan información adicional útil para analizar y valorar los resultados del Grupo Viscofan y su situación financiera.

Las MARs 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.
- Ingresos 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.

Para más información dirigirse a:

Departamento de Relación con inversores y Comunicación corporativa

Tfno: + 34 948 198 436

e-mail: aresa@viscofan.com; beguiristainf@viscofan.com

Pueden consultar toda la información correspondiente a los resultados en la página web del [Grupo Viscofan](#).

Aviso legal

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 tenida 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.

3T

2022

Presentación

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



Aviso legal

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 tenida 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 3T22

€305,3

millones

Ingresos

+24,3%

€68,0

millones

EBITDA

+6,1%

€40,2

millones

Resultado Neto

+12,8%

€69,5

millones

Capex 9M22

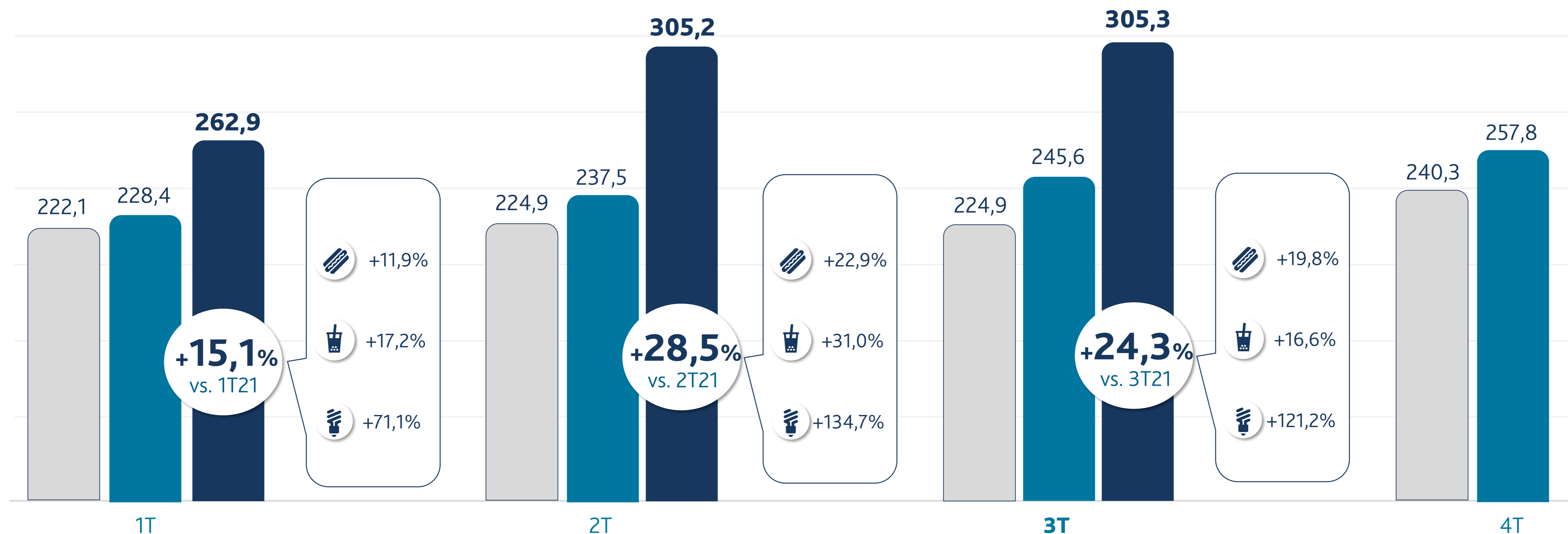
+75,8%

Se mantiene la solidez de crecimiento en ingresos

Tasa de doble dígito en todas las divisiones de negocio

● **Ingresos Grupo. Trimestral** — 2020 2021 2022

Millones de euros



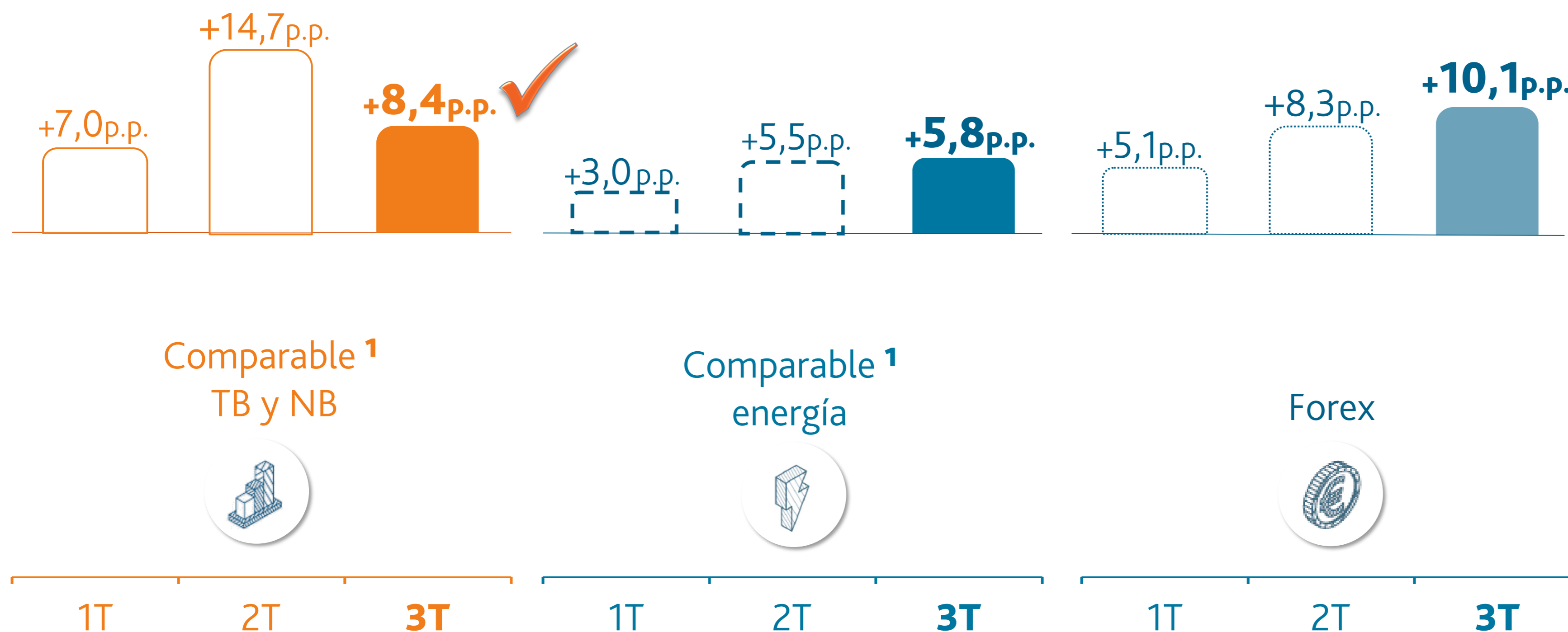
Negocio Tradicional Nuevos Negocios Energía

Crecimiento significativo en el tercer trimestre

Impulsado por los volúmenes, precios, energía y fx

● Ingresos trimestrales

Contribución al crecimiento (p.p.)



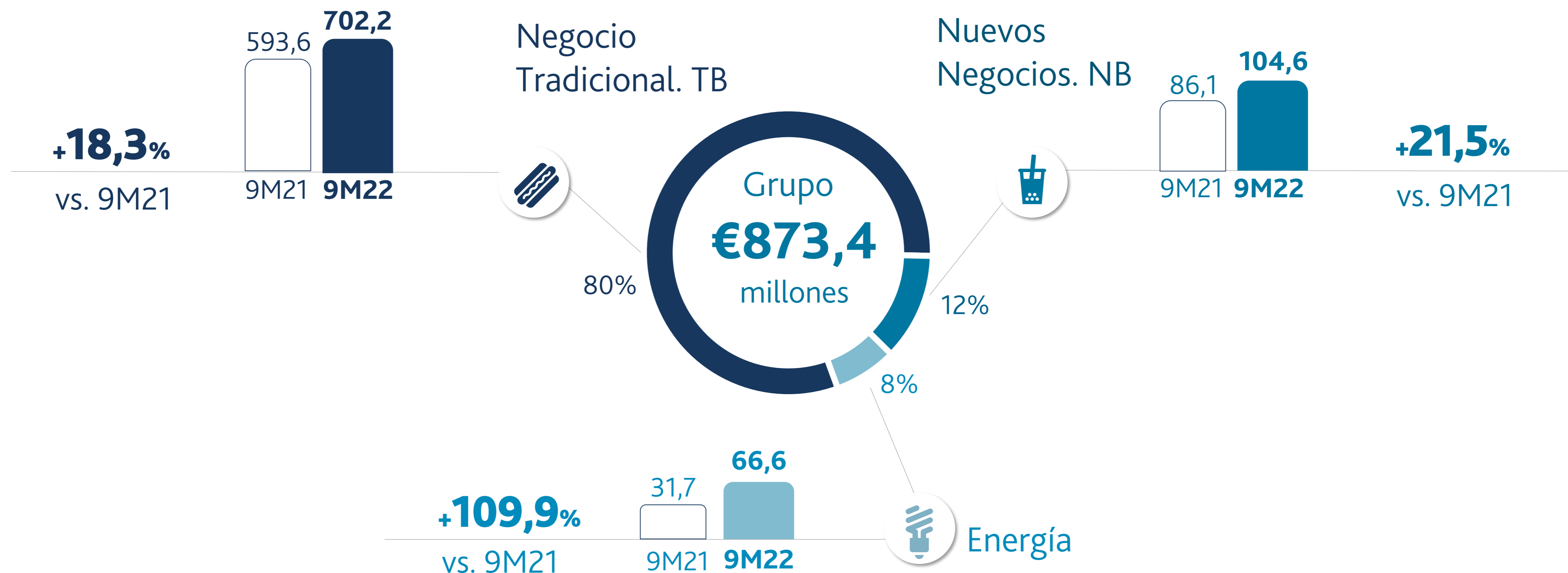
¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Contribución positiva de todos los negocios

Crecimiento del 22,8% en los ingresos acumulados

● Ingresos 9M22

Desglose por división de negocio

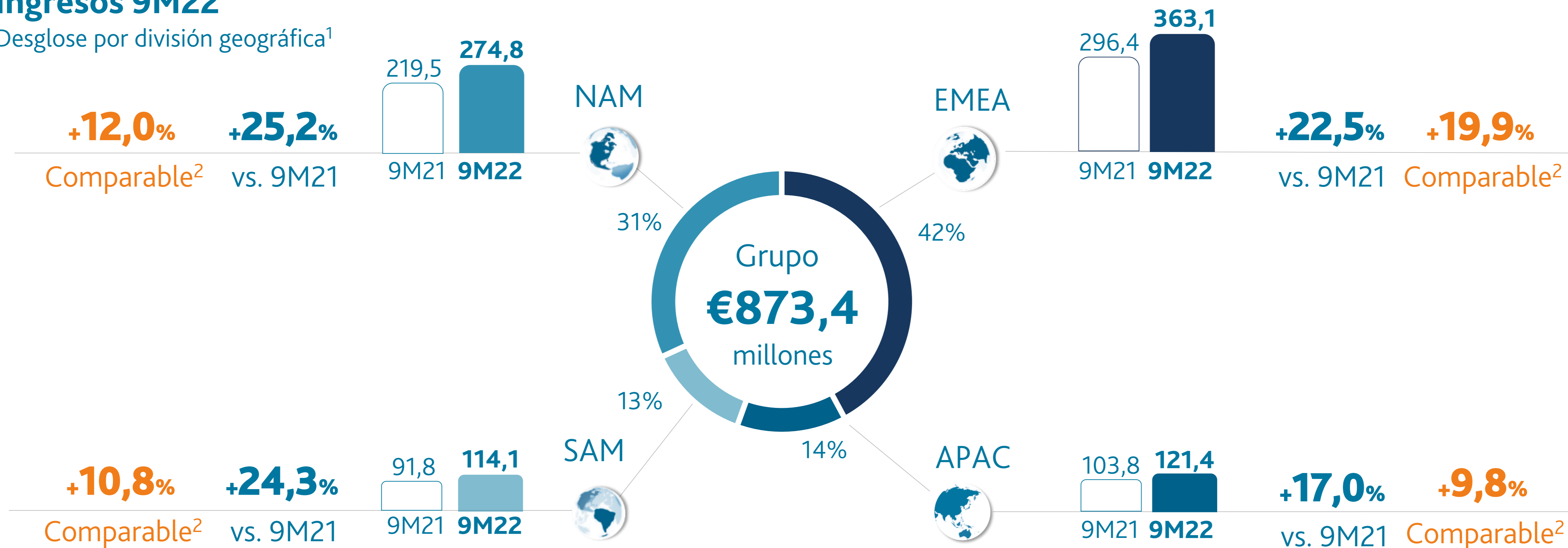


Crecimiento en todas las regiones de reporte

Sólido crecimiento global

● Ingresos 9M22

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 y Tailandia), Sudamérica SAM (Brasil y Uruguay).

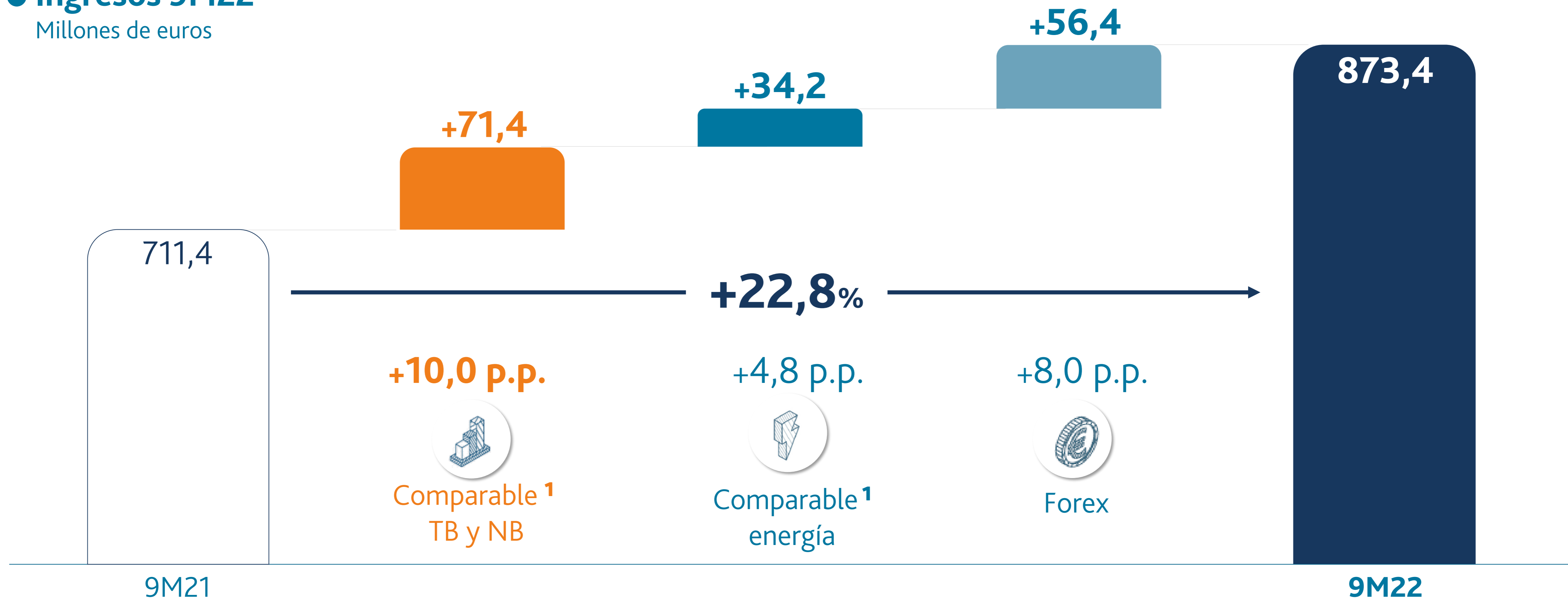
² Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Crecimiento de doble dígito en ingresos

Por encima de las expectativas para el conjunto del año

● Ingresos 9M22

Millones de euros



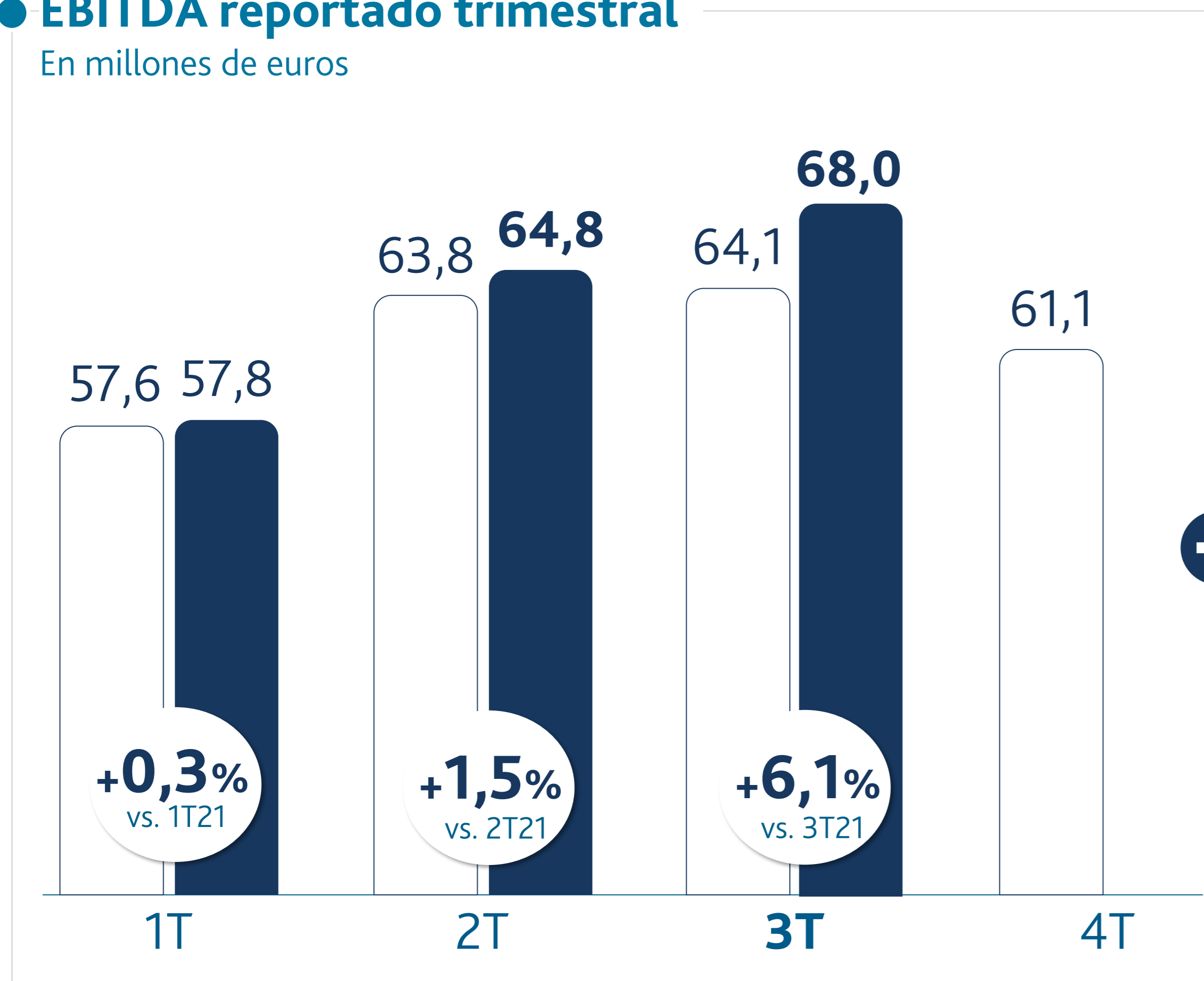
¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Aceleración en el crecimiento trimestral del EBITDA

Impulsado por volúmenes, precios, energía, eficiencias y forex

● EBITDA reportado trimestral

En millones de euros

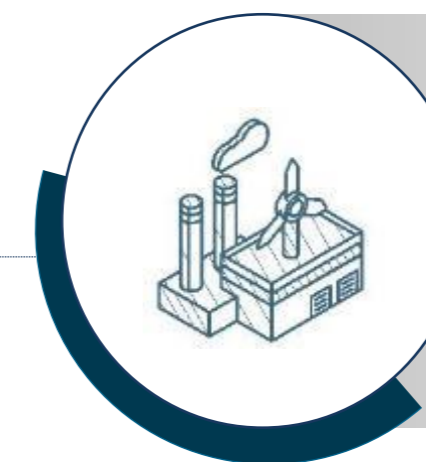


Acciones de mejora en 2S22 ✓

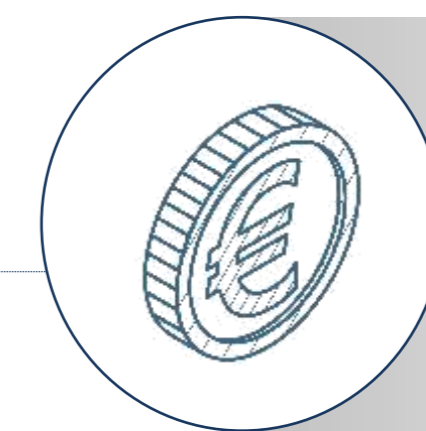


+ Mejora de precios

Incremento adicional para contrarrestar costes



+ Eficiencias y control de costes



+ Forex

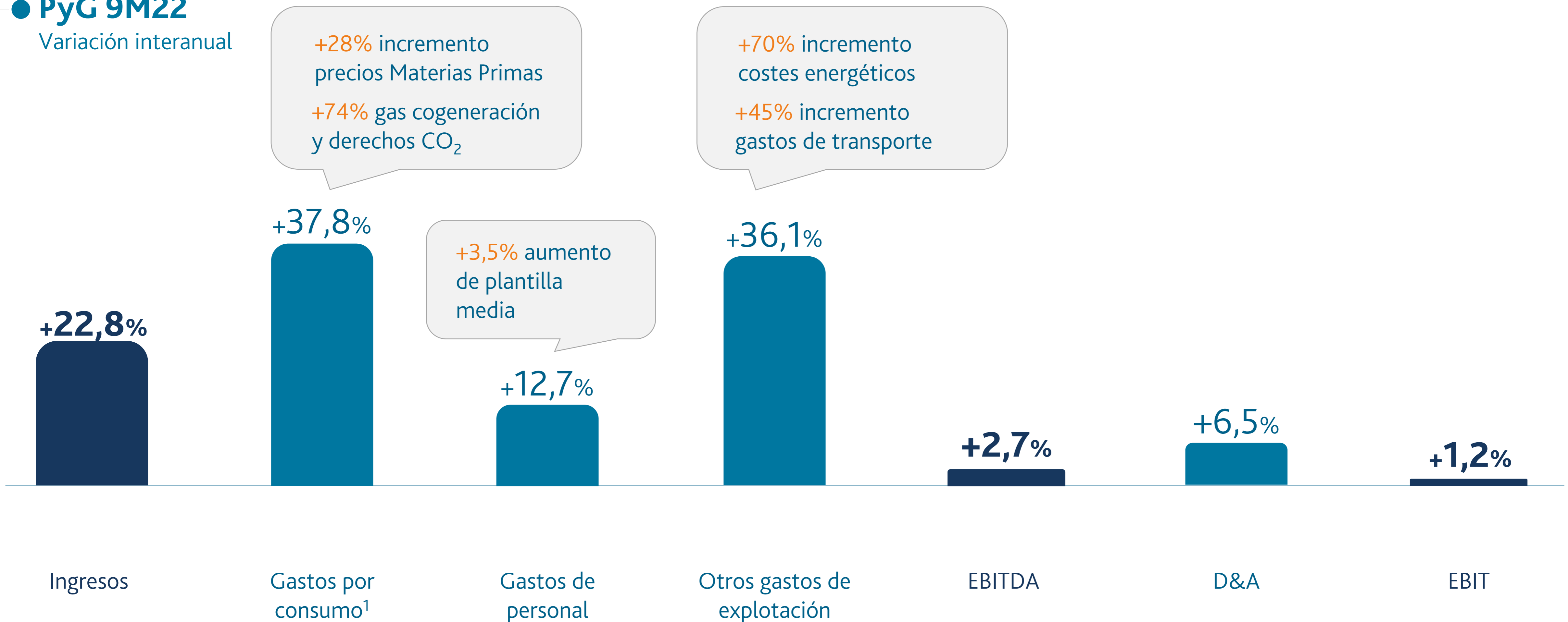
Evolución positiva del entorno en los últimos meses

Entorno de inflación en todas las líneas de coste

Mayores volúmenes, precios de venta y eficiencias se trasladan al EBITDA

● PyG 9M22

Variación interanual



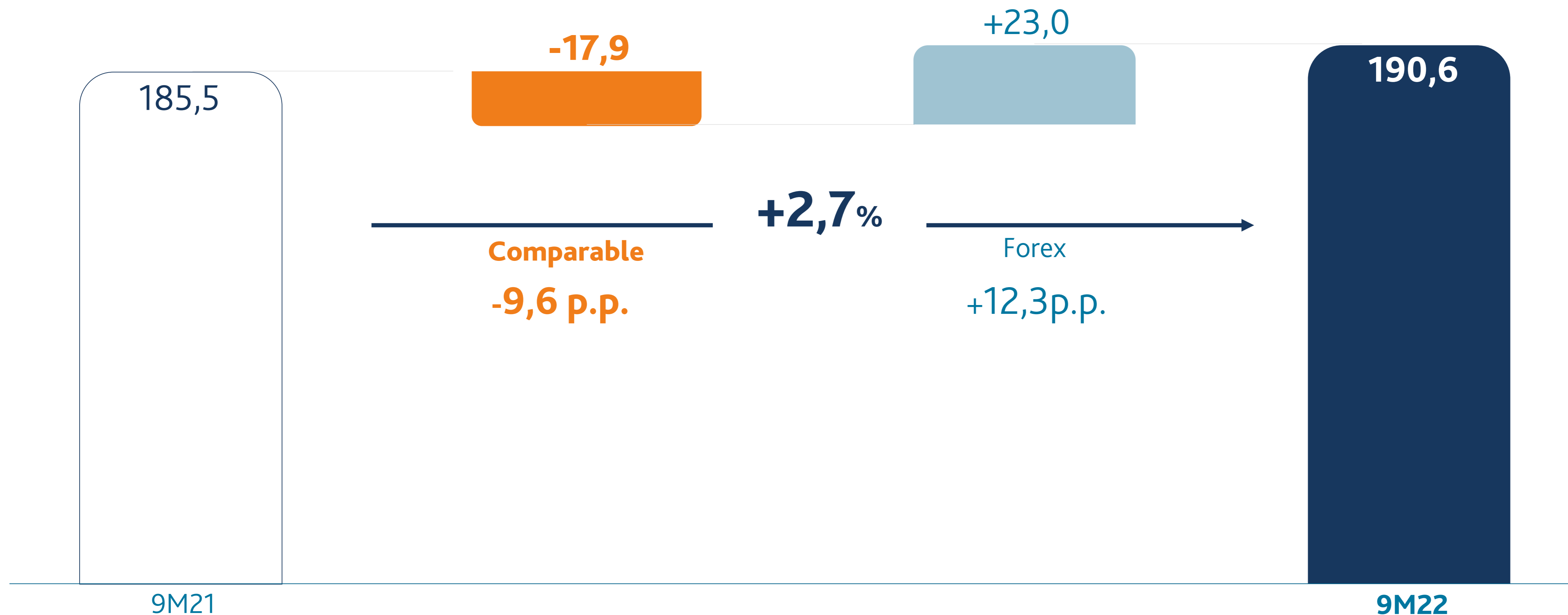
¹ Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

Crecimiento en el EBITDA acumulado

En línea con los objetivos marcados para el conjunto del año

● EBITDA 9M22

Millones de euros



Crecimiento en el Resultado Neto

Diferencias positivas de cambio y tasa fiscal estable

● Evolución EBIT-Resultado Neto acumulado a septiembre

En millones de euros

| En millones de € | 9M22 | 9M21 | Var. % |
|----------------------|-------|-------|--------|
| EBIT reportado | 132,8 | 131,3 | +1,2% |
| Resultado financiero | +5,5 | +0,02 | n.a. |
| Impuestos | -33,2 | -31,5 | +5,4% |
| Resultado Neto | 105,1 | 99,8 | +5,4% |

Tasa fiscal efectiva

24,0% 24,0%

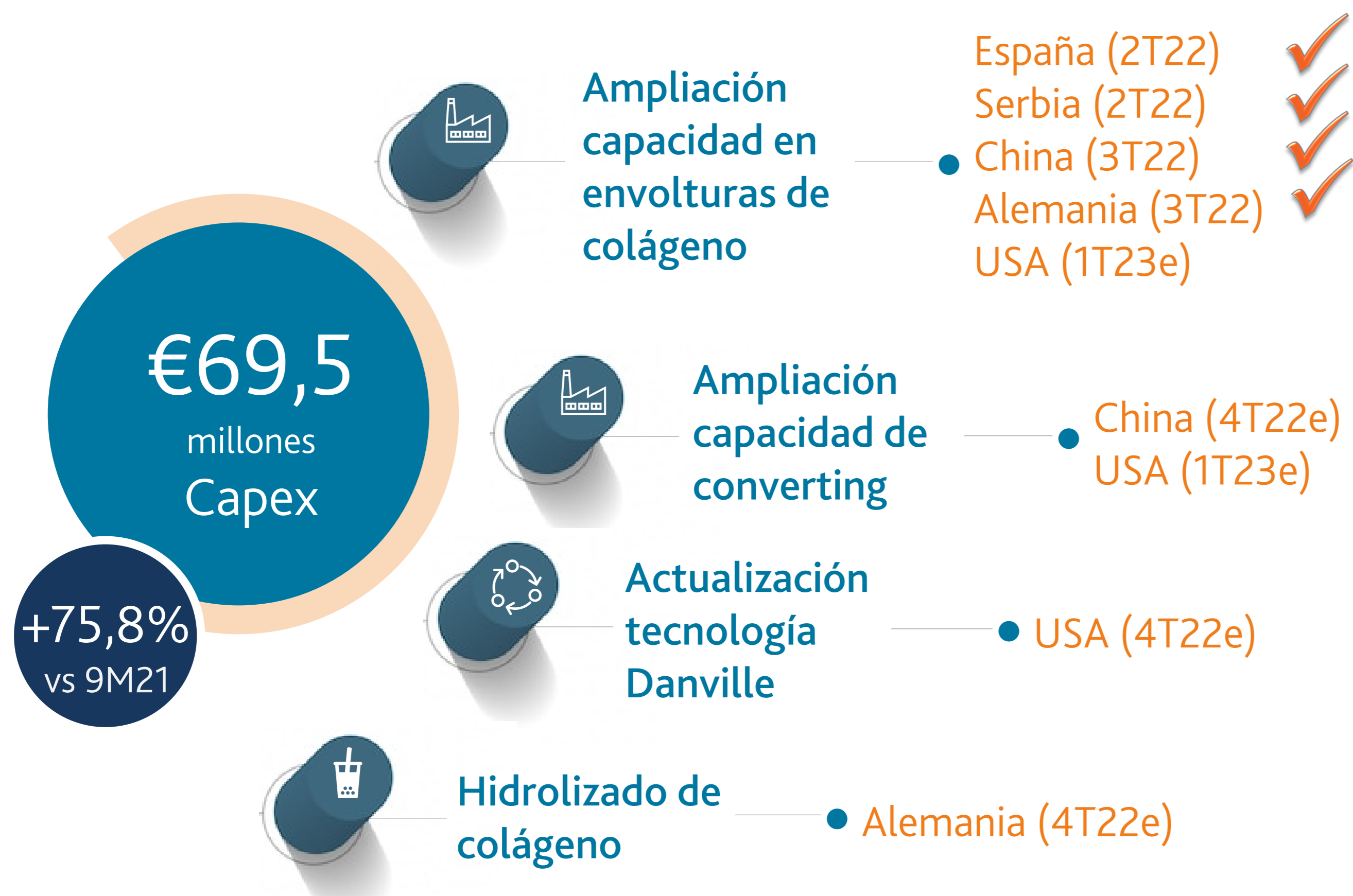
9M21 9M22

Intensa actividad de transformación

Inversión en equipo y circulante mientras se mantiene un balance sólido

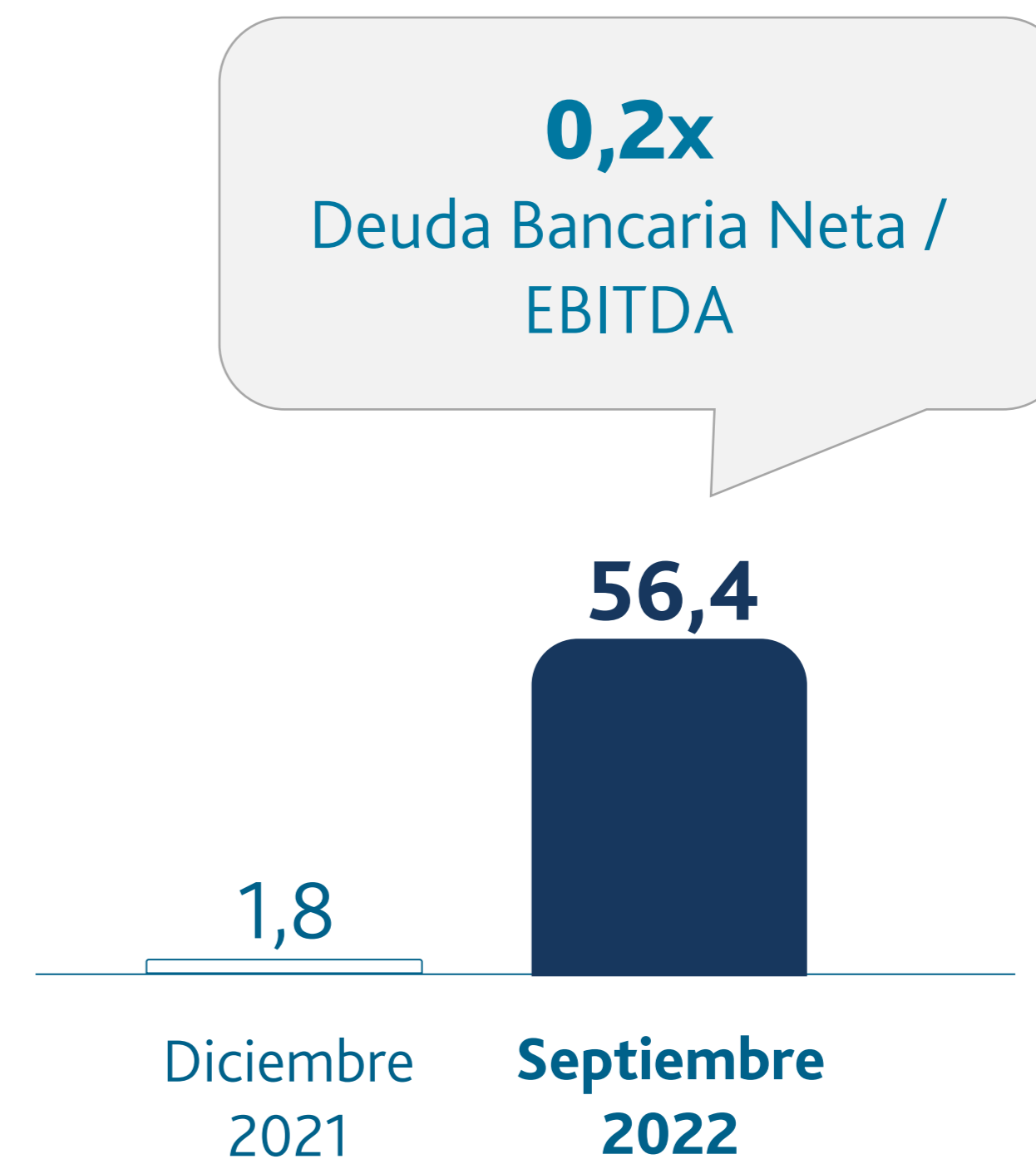
● Capex 9M22

En millones de euros



● Deuda Bancaria Neta¹

En millones de euros



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

Conclusiones

1

Refuerzo del liderazgo en un entorno de incertidumbre y dificultad gracias a un modelo de negocio único y compromiso del equipo humano

2

Mayores volúmenes, subidas de precios, solidez operativa, y las divisas contrarrestan la fuerte inflación de costes

3

Mejora de ingresos y EBITDA trimestrales que permiten mantener las perspectivas de resultados marcados para el año.

4

Manteniendo un elevado ritmo inversor en un contexto de fuerte crecimiento del mercado y transformación estratégica de la compañía

Anexo. PyG. Tercer Trimestre

| Millones € | 3T22 | 3T21 | Var % | Comparable ¹ % Var |
|------------------------------|-------|-------|----------|----------------------------------|
| Ingresos | 305,3 | 245,6 | +24,3% | +14,2% |
| EBITDA | 68,0 | 64,1 | +6,1% | -10,5% |
| Margen EBITDA | 22,3% | 26,1% | -3,8p.p. | -5,6p.p. |
| Resultado de explotación | 48,5 | 46,2 | +4,9% | |
| Resultado antes de impuestos | 49,8 | 47,3 | +5,2% | |
| Impuestos | -9,6 | -11,7 | -18,0% | |
| Resultado neto | 40,2 | 35,6 | +12,8% | |

¹ Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Anexo. PyG acumulada a septiembre

| Millones € | 9M22 | 9M21 | Var % | Comparable ¹ % Var |
|------------------------------|-------|-------|----------|----------------------------------|
| Ingresos | 873,4 | 711,4 | +22,8% | +14,8% |
| EBITDA | 190,6 | 185,5 | +2,7% | -9,6% |
| Margen EBITDA | 21,8% | 26,1% | -4,3p.p. | -5,6p.p. |
| Resultado de explotación | 132,8 | 131,3 | +1,2% | |
| Resultado antes de impuestos | 138,3 | 131,3 | +5,4% | |
| Impuestos | -33,2 | -31,5 | +5,4% | |
| Resultado neto | 105,1 | 99,8 | +5,4% | |

¹ Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

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 tenida 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.