

VIDRALA, S.A.

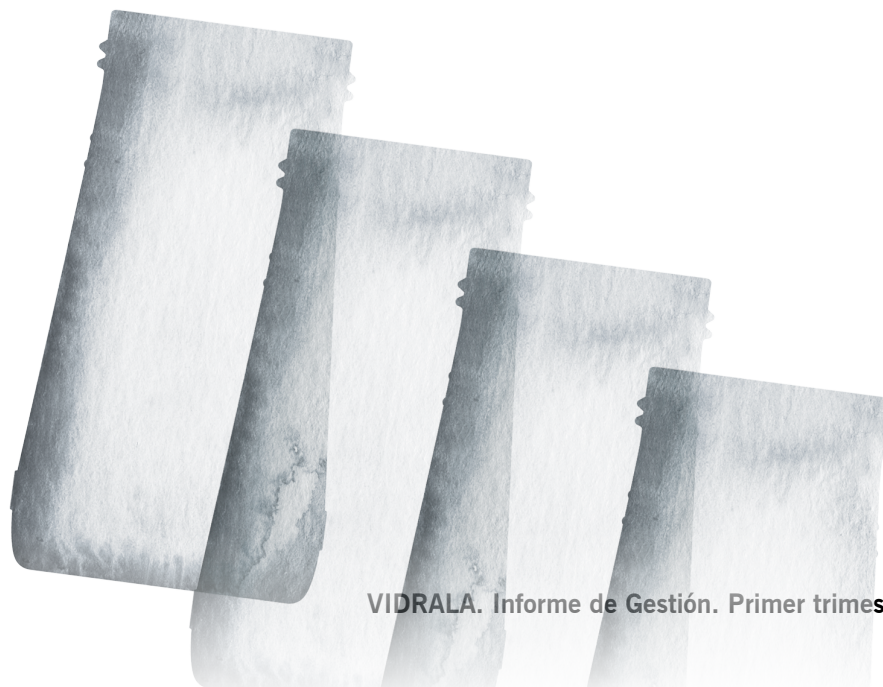
DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN A MARZO DE 2024

CIFRAS DE RESULTADOS ACUMULADOS

	A marzo 2024	A marzo 2023	Variación reportada	Variación orgánica
Ventas (millones de euros)	419,4	377,9	+11,0%	+1,4%
EBITDA (millones de euros)	109,8	100,7	+9,1%	-4,7%
Beneficio por acción (euros)	1,64	1,82	-9,8%	
Deuda / EBITDA* (múltiplo)	1,2x	0,9x	+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 marzo de 2024, se considera el EBITDA pro-forma incluyendo la contribución de los últimos doce meses de Vidroporto.

- Las ventas durante los primeros 3 meses de 2024 alcanzaron 419,4 millones de euros, reflejando un crecimiento orgánico del +1,4%.
- El resultado bruto de explotación, EBITDA, ascendió a 109,8 millones de euros equivalente a un margen sobre las ventas del 26,2%.
- El beneficio obtenido en el periodo se redujo en un -9,8% con respecto al año precedente, hasta 1,64 euros por acción.
- La deuda a 31 de marzo de 2024 ascendió a 529,7 millones de euros, situándose en el equivalente a 1,2x veces el EBITDA pro-forma de los últimos doce meses.



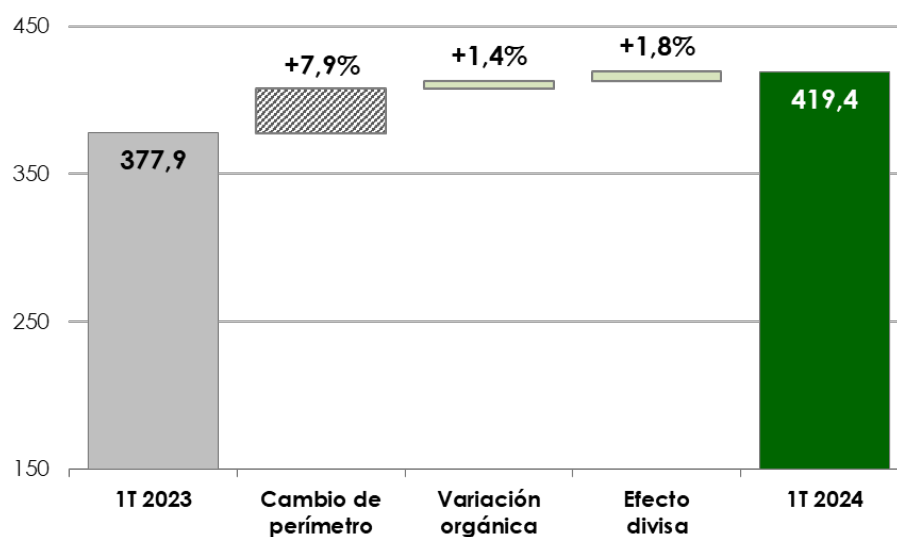
Evolución de resultados

Ventas

La cifra de ventas reportada por Vidrala durante los tres primeros meses de 2024 ascendió a 419,4 millones de euros. Supone un incremento sobre el año anterior de un +11,0%. A divisa constante, las ventas registraron un crecimiento del +1,4%, 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



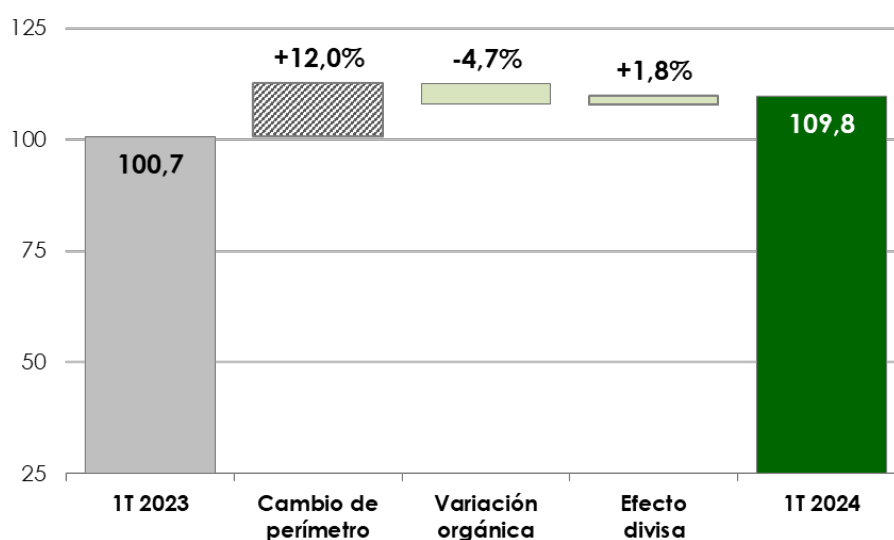
Resultado operativo

El resultado operativo bruto -EBITDA- acumulado durante los primeros tres meses de 2024 ascendió a 109,8 millones de euros. Supone un incremento en términos reportados del +9,1% sobre el año anterior, reflejando una variación orgánica del -4,7%, sin considerar el efecto de los cambios de perímetro.

El EBITDA obtenido representa un margen sobre las ventas del 26,2%. Refleja una contracción de aproximadamente 40 puntos básicos sobre el año anterior.

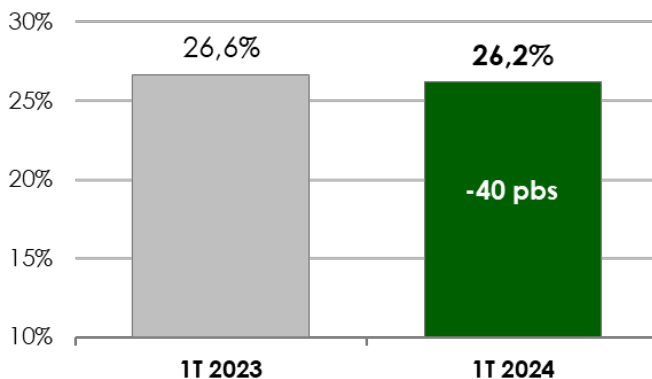
RESULTADO OPERATIVO EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL

En millones de euros



MÁRGENES OPERATIVOS EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL

En porcentaje sobre las ventas

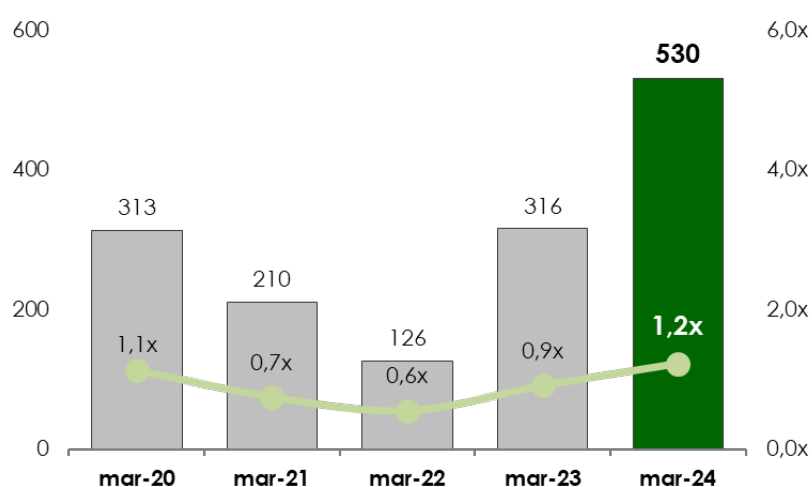


Resultado neto y balance

El resultado neto atribuible al trimestre ascendió a 52,8 millones de euros. Equivale a un beneficio por acción de 1,64 euros, lo que refleja una reducción de un -9,8% sobre el año anterior.

A nivel de balance, la deuda a 31 de marzo de 2024 se sitúa en 529,7 millones de euros. Representa un ratio de apalancamiento equivalente a 1,2x 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 45,3 millones de euros en la deuda y de 1,4 millones de euros en el EBITDA consolidado (47,4 y 0,8 millones de euros, respectivamente, en el primer trimestre de 2023). *Para el cálculo del ratio a marzo de 2024, se considera el EBITDA pro-forma incluyendo la contribución de los últimos doce meses de Vidroporto.*



Conclusiones y perspectivas

Los resultados del primer trimestre de 2024 evidencian los sólidos fundamentos de negocio de Vidrala en la actualidad.

La demanda muestra signos de estabilización en todas las regiones de actividad, en un momento en que nuestro nivel de servicio al cliente está particularmente bien posicionado para capturar este contexto. Nuestros niveles de competitividad están mejorando, impulsados por las ambiciosas inversiones realizadas para realinear nuestra huella 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 Vidroporto en Brasil está contribuyendo progresivamente a un crecimiento superior.

Como resultado, el negocio está mostrando la evolución anticipada y se espera consolidar los resultados en Europa y el Reino Unido, complementados por sólidas tendencias de crecimiento en Brasil. Durante la Junta General de Accionistas que se celebrará hoy, Vidrala comunicará las previsiones oficiales para el conjunto del 2024, incluyendo una estimación de EBITDA superior a los 450 millones de euros, tras haber discontinuado el negocio italiano desde el 29 de febrero de 2024.

Esta evolución de negocio evidencia los primeros efectos de nuestro plan estratégico, dirigido a crecer y diversificar el negocio, ofrecer servicios diferenciales, reorganizar selectivamente nuestra estructura industrial y mejorar nuestras instalaciones productivas, con la mente puesta en nuestros clientes y en suministrar nuestros productos y servicios de la forma más sostenible.

Hoy somos una empresa diferente, más sólida, con posiciones competitivas de liderazgo en mercados en crecimiento, con una estrategia clara después de un enfoque deliberado en regiones estratégicas y con un equipo ágil y talentoso que nos permitirá seguir creciendo de manera rentable. En este recorrido, el cliente, el coste y el capital seguirán constituyendo la base de nuestros principios estratégicos y de gestión.



Anexo I. Información financiera por segmentos.

Península Ibérica y resto de Europa	1T 2023	1T 2024
Ventas	222,3	196,3
EBITDA	68,3	51,3
Margen EBITDA	30,7%	26,2%

Reino Unido e Irlanda	1T 2023	1T 2024
Ventas	133,6	149,7
EBITDA	25,8	29,8
Margen EBITDA	19,3%	19,9%

Brasil (2023 pro-forma)	1T 2023	1T 2024
Ventas	34,7	56,4
EBITDA	11,5	24,1
Margen EBITDA	33,1%	42,7%

Italia (2024 acumulado a febrero)	1T 2023	1T 2024
Ventas	22,0	17,0
EBITDA	6,6	4,6
Margen EBITDA	29,9%	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 16 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 trimestre 2024	Primer trimestre 2023	Origen del dato
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	69.108	74.082	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Gastos por amortización	+29.918	+25.837	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Ingresos financieros	-2.748	-1.386	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Gastos financieros	+13.414	+3.577	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	+102	+371	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Pérdidas por deterioro de valor de instrumentos financieros	0	0	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
Resultado participación puesta en equivalencia	0	-1.810	Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
EBITDA	109.794	100.671	N/A

DEUDA NETA

Miles de euros	Primer trimestre 2024	Primer trimestre 2023	Origen del dato
Pasivos financieros no corrientes	480.645	374.120	Balance de situación consolidado
Pasivos financieros corrientes	+152.766	+41.454	Balance de situación consolidado
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-58.442	-52.458	Balance de situación consolidado
Impacto NIIF 16 Arrendamientos	-45.275	-47.423	Nota 16 – Pasivos Financieros
Deuda neta consolidada	529.694	315.693	N/A

FLUJO DE CAJA LIBRE

Miles de euros	Primer trimestre 2024	Primer trimestre 2023	Origen del dato
Diferencia de deuda neta	-57.427	-193.592	Balance de situación consolidado
Dividendos pagados	+32.830	+27.199	Estado de flujos de efectivo consolidado
Desembolso por prima asistencia JGA	0	0	Nota 14(m) - 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	+10.703	0	Estado de flujos de efectivo consolidado
Adquisición de una sociedad dependiente, neta del efectivo adquirido	+4.500	+88.359	Estado de flujos de efectivo consolidado
Deuda bruta adquirida de una sociedad dependiente	0	0	Nota 5 - Combinaciones de negocios
Diferencia impacto NIIF 16 - Arrendamientos	-107	+45.076	Nota 16 – Pasivos Financieros
Flujo de caja libre	-9.501	-32.958	N/A

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)

Próximos eventos

15 Julio 2024

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

26 Julio 2024

Publicación de resultados primer semestre 2024 (8:00h CET)

25 Octubre 2024

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