



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

Resultados Enero-Diciembre 2023

29 de febrero de 2024



Nota de resultados

Principales conclusiones resultados enero-diciembre 2023:

- €1.225,8 millones es el importe neto de la cifra de negocios, un 2,1% superior al año anterior y un 4,2% en términos comparables¹.
- €268,4 millones de EBITDA², un crecimiento del 0,5% frente al año anterior y del 7,9% en términos comparables¹.
- €141,0 millones en el Resultado Neto, un aumento del 1,1% frente al año anterior.
- €138,0 millones de deuda bancaria neta³ a cierre del ejercicio 2023, superior a los €101,3 millones a cierre del año anterior después de realizar en diciembre de 2023 el pago del dividendo a cuenta de €1,40 por acción.
- €3,00 por acción de retribución total al accionista propuesta en la distribución de resultados del ejercicio 2023, €2,00 por acción en términos ordinarios, y una retribución extraordinaria de €1,00 por acción.
- José Domingo de Ampuero y Osma, presidente del Grupo Viscofan:

“El ejercicio 2023 ha estado marcado por el primer descenso del mercado de envolturas en los últimos veinticuatro años. Una situación excepcional que ha convivido con un entorno de costes elevados en nuestros inputs de producción.

En un contexto más adverso de lo esperado, la fortaleza de nuestro modelo de negocio y nuestra capacidad de adaptación nos ha permitido alcanzar nuevos máximos históricos con crecimientos interanuales en términos de ingresos, EBITDA y resultado neto. Si bien, las principales magnitudes financieras se han situado por debajo de los objetivos previstos para 2023.

Una vez hemos puesto en marcha los principales proyectos de transformación orgánica previstos en el plan Beyond25, algunos de los cuales están obteniendo resultados operacionales en línea o superiores a los estimados inicialmente, estamos en condiciones muy favorables para crecer de manera significativa en ingresos, EBITDA y resultado neto en 2024, a la vez que estimamos que el mercado regrese a sus tasas históricas de crecimiento.

Ante la perspectiva de flujos de caja operativos superiores a los previstos en el plan estratégico Beyond25 el Consejo de Administración ha acordado someter a la Junta la aprobación de una remuneración extraordinaria a los accionistas. De este modo la retribución total por acción esperada con cargo al ejercicio 2023 se sitúa en €3,0, de los cuales €2,0 son de carácter ordinario y €1,0 de carácter extraordinario”.

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

³ Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Evolución del negocio

Mercado

En 2023 el tamaño estimado de volumen del mercado de envolturas ha mostrado un descenso en el entorno del 4%. El mayor descenso en los últimos veinticuatro años provocado por la debilidad del consumo en un entorno de menor crecimiento económico, de manera significativa en los mercados emergentes, y por el proceso de ajustes de inventarios vividos en el sector.

Evolución plan estratégico Beyond25

En un contexto de incremento de costes de energía, particularmente el gas natural en España, materias primas y costes laborales, el Grupo Viscofan ha llevado a cabo un incremento de precios de venta generalizado que contrarresta parcialmente dicha inflación.

Si bien tras unos primeros meses donde el mercado tuvo un comportamiento en línea con lo esperado, comenzó a realizarse un proceso de ajuste sin precedentes, que se ha traducido en un descenso de los volúmenes en términos absolutos para el conjunto de la industria.

Viscofan se ha ajustado rápidamente a este entorno de mercado y ante la debilidad de la demanda ha reorientado sus prioridades en la contención de costes, ajustes productivos y control de inventarios, que ha permitido mejorar los márgenes operativos y reducir el capital circulante en el último trimestre del año.

Esta situación temporal del mercado no ha impedido que se completen con éxito las principales iniciativas de transformación en Estados Unidos con la implantación de la nueva tecnología de envolturas de celulósica en Danville y de colágeno en New Jersey. Los resultados productivos de ambos proyectos se han situado incluso por encima de lo previsto inicialmente, si bien, aún no se han completado las sinergias esperadas debido al menor volumen de ventas tanto por el descenso en el mercado como a los problemas de ajustes de producto durante la transición que se encuentran ya resueltos.

En el resto de iniciativas estratégicas destaca la implantación de una nueva planta de converting en Tailandia, donde esperamos su puesta en funcionamiento antes de finalizar 2024 y las inversiones de sostenibilidad, particularmente en materia de descarbonización en Cáseda (Navarra).

Con todo, Viscofan ha cerrado el ejercicio 2023 con máximos históricos en las principales magnitudes financieras. Los ingresos crecen un 2,1% frente al mismo periodo del año anterior, el EBITDA crece un 0,5%, y el Resultado Neto un 1,1%. Por su parte, la deuda bancaria neta se sitúa en €138,0 millones a cierre del ejercicio, 0,5 veces el EBITDA.

Una vez concluidos los principales proyectos de transformación orgánica previstos en el plan Beyond25 los resultados obtenidos han superado la consecución de los flujos de caja operativos previstos inicialmente. En este contexto, y teniendo en cuenta la fortaleza financiera y la previsión de expansión de los flujos de caja futuros, el Consejo de Administración ha aprobado someter a la Junta una retribución total de €3,0 por acción con cargo al ejercicio 2023, un incremento del 53,8% en la remuneración al accionista frente al año anterior, que se compone de una retribución extraordinaria de €1,0 por acción, y una retribución ordinaria de €2,0 por acción, un 2,6% superior a la retribución ordinaria del año anterior, y equivale a una distribución del 65,6% del beneficio neto.

De este modo, al dividendo a cuenta de 1,40€ pagado en diciembre de 2023 se le une los €0,59 de dividendo complementario ordinario, y €1,00 de dividendo complementario extraordinario que en el marco del sistema de dividendo opcional en efectivo o en acciones "Viscofan Retribución Flexible" previsiblemente se pagarán en junio, que junto a 0,01€ de prima de asistencia a la Junta se corresponde con una retribución total esperada con cargo al ejercicio de 2023 de €3,00 por acción. A su vez, el Consejo de Administración ha aprobado someter a la Junta General de Accionistas la posibilidad de una retribución flexible con la que los accionistas puedan decidir si prefieren obtener nuevas acciones en una ampliación de capital liberada o remuneración en efectivo. Asimismo, con el fin de evitar la dilución de los accionistas que no acudan a la ampliación de capital el Consejo tiene previsto amortizar las acciones en autocartera necesarias para mantener estable el número de acciones en circulación.

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

	Acumulado				Cuarto Trimestre			
	Ene-Dic' 23	Ene-Dic' 22	Variación	Comp.*	Oct-Dic' 23	Oct-Dic' 22	Variación	Comp.*
Importe neto de la cifra de negocios	1.225.787	1.201.028	2,1%	4,2%	299.579	327.669	-8,6%	-5,5%
EBITDA	268.400	267.173	0,5%	7,9%	75.765	76.555	-1,0%	5,5%
Margen EBITDA	21,9%	22,2%	-0,3 p.p.	0,8 p.p.	25,3%	23,4%	1,9 p.p.	2,7 p.p.
Beneficio de explotación	184.686	189.026	-2,3%		54.194	56.203	-3,6%	
Resultado Neto	140.962	139.430	1,1%		40.165	34.332	17,0%	

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

	Ene-Dic' 23	Ene-Dic' 22	Variación	Oct-Dic' 23	Oct-Dic' 22	Variación
Negocio Tradicional	985.305	963.089	2,3%	238.700	260.864	-8,5%
Nuevos Negocios	151.521	144.465	4,9%	35.038	39.887	-12,2%
Otros ingresos por energía	88.961	93.474	-4,8%	25.841	26.918	-4,0%
Importe neto de la cifra de negocio	1.225.787	1.201.028	2,1%	299.579	327.669	-8,6%

Por área geográfica

	Ene-Dic' 23	Ene-Dic' 22	Variación	Oct-Dic' 23	Oct-Dic' 22	Variación
Europa, Medio Este y África (EMEA)	531.317	507.404	4,7%	132.753	144.344	-8,0%
Asia Pacífico (APAC)	158.467	168.837	-6,1%	44.999	47.429	-5,1%
Norteamérica	369.323	369.815	-0,1%	88.872	95.013	-6,5%
Sudamérica	166.680	154.972	7,6%	32.955	40.883	-19,4%
Importe neto de la cifra de negocio	1.225.787	1.201.028	2,1%	299.579	327.669	-8,6%

*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.

Ingresos:

En el acumulado a diciembre de 2023 el importe neto de la cifra de negocios asciende a €1.225,8 millones, un incremento del 2,1% vs. 2022 y del 4,2% excluyendo el impacto de la variación de los tipos de cambio.

En el Negocio Tradicional los ingresos crecen un 2,3% hasta €985,3 millones impulsados por el incremento en el mix de precios que contrarresta el descenso de los volúmenes.

En los Nuevos Negocios los ingresos crecen un 4,9% hasta €151,5 millones, destacando el buen comportamiento de las soluciones funcionales y las envolturas de plástico de valor añadido.

Por otro lado, las ventas de energía, con €89,0 millones, son un 4,8% inferiores a 2022. Este descenso se debe a los menores precios de venta de electricidad en el mercado español, y a las limitaciones de venta a la red de la electricidad procedente de los motores de cogeneración en periodos puntuales de elevada producción eléctrica en el sistema eléctrico español.

El desglose⁴ geográfico del importe neto de la cifra de negocios acumulada a diciembre de 2023 es el siguiente:

- EMEA (43,3% del total): Los ingresos reportados alcanzan los €531,3 millones, un 4,7% superior a 2022 y un 5,2% en términos comparables.
- APAC (12,9% del total): Los ingresos reportados son €158,5 millones, un descenso del 6,1% frente a 2022 y del 0,9% en términos comparables, afectados por menores volúmenes en China y el sudeste asiático.
- Norteamérica (30,2% del total): Los ingresos ascienden a €369,3 millones un descenso del 0,1%, mientras que en términos comparables crecen un 2,8%.
- Sudamérica (13,6% del total): Los ingresos se sitúan en €166,7 millones, un crecimiento del 7,6% frente a 2022 y del 10,1% en términos comparables.

En el cuarto trimestre el importe neto de la cifra de negocios se sitúa en €299,6 millones, un 8,6% por debajo de 4T22. A la debilidad en el consumo en este trimestre, particularmente en los mercados emergentes de Brasil y Asia, y las iniciativas de reducción de inventarios en los clientes, se le ha unido problemas de calidad asociados al plan de aseguramiento durante la migración tecnológica en Estados Unidos que, si bien han sido ya resueltos, han provocado la pérdida de ventas en este país.

Excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, los ingresos comparables caen un 5,5% frente al mismo trimestre del año anterior

En términos reportados, los ingresos del Negocio Tradicional contribuyen con €238,7 millones (-8,5% vs. 4T22), los ingresos de los Nuevos Negocios con €35,0 millones (-12,2% vs. 4T22) y los ingresos de energía con €25,8 millones (-4,0% vs. 4T22).

El desglose geográfico del importe neto de la cifra de negocios en 4T23 es el siguiente:

- EMEA (44,3% del total): Los ingresos reportados se sitúan en €132,8 millones, un 8,0% inferior a 4T22 y un -7,4% en términos comparables. Esta cifra se ve impactada por el descenso del 12,6% en las ventas de electricidad de cogeneración en España.
- APAC: (15,0% del total): Los ingresos reportados son €45,0 millones, un descenso del -5,1% frente a 4T22 y del -0,3% en términos comparables.
- Norteamérica (29,7% del total): Con €88,9 millones los ingresos caen un -6,5% en términos reportados y un -1,6% en términos comparables.
- Sudamérica (11,0% del total): Los ingresos se sitúan en €33,0 millones, un retroceso de -19,4% frente a 4T22 y del -14,2% en términos comparables.

Gastos de explotación

El ejercicio 2023 ha estado marcado por los elevados precios del gas natural en España, de los precios de las materias primas -particularmente en el primer semestre del año- y la inflación salarial. En este contexto la actividad operativa ha estado enfocada en el control de costes como respuesta a la menor demanda del mercado y los elevados costes.

⁴ Ingresos por origen de ventas: EMEA (sociedades europeas), Norteamérica (Canadá, Costa Rica, México y Estados Unidos), APAC (Australia, China, Japón, Nueva Zelanda, Tailandia), Latinoamérica (Brasil y Uruguay).

En el acumulado a diciembre los gastos por consumo⁵ aumentan un 8,1% hasta €421,0 millones con un margen bruto⁶ de 65,7% (67,6% en 2022). La tendencia inflacionaria en materias primas ha ido revirtiendo a lo largo del ejercicio, con algunas materias primas como la sosa cáustica y las poliamidas generando ahorros frente al año anterior. Con todo, los gastos por consumo del 4T23 caen un 5,4% hasta €105,2 millones situando el margen bruto en 64,9%, por debajo de 66,1% en 4T22.

En términos acumulados, los gastos de personal del ejercicio 2023 aumentan un 3,0% hasta €270,1 millones, en un periodo en el que la plantilla media acumulada sube un 0,6% hasta 5.346 personas. Los gastos de personal del 4T23 caen un 2,7% hasta €64,6 millones.

Los Otros gastos de explotación acumulados a diciembre son €280,9 millones, un descenso del 3,5% frente a 2022. Del mismo, los gastos de suministro de energía caen un 1,7% y los gastos de transporte un 25,6%. La mejor evolución de los costes es visible en el cuarto trimestre, donde los Otros gastos de explotación descienden un 17,9% hasta €60,9 millones apoyados por los menores gastos por suministro de energía (-11,8% vs. 4T22) y de transporte (-42,2% vs. 4T22), además de medidas de control de costes a corto plazo que se implantaron en el trimestre.

Resultado operativo

El EBITDA reportado del 4T23 se sitúa en €75,8 millones (-1,0% vs. 4T22) y en 2023 en €268,4 millones (+0,5% vs. 2022). En términos comparables¹ el EBITDA crece un 5,5% en el trimestre y un 7,9% en el acumulado a diciembre.

En el cuarto trimestre el margen EBITDA reportado mejora en +1,9 p.p. hasta 25,3% y en +2,7 p.p. hasta 26,1% en términos comparables, reflejando la solidez del modelo de negocio de Viscofan, la flexibilidad y capacidad de adaptación a un contexto tan adverso como el experimentado. En este sentido, la mejora en el mix de precios de venta, los ahorros procedentes de las mejoras tecnológicas y los planes de contención de costes han permitido contrarrestar la fuerte inflación de los costes, el menor apalancamiento operativo por el descenso de los volúmenes y los menores ingresos por energía de cogeneración.

En términos acumulados el margen EBITDA reportado del 2023 se sitúa en 21,9%, -0,3 p.p. inferior a 2022 mientras que en términos comparables mejora en 0,8 p.p. frente al año anterior hasta 23,0%.

El gasto por amortizaciones del 4T23 aumenta un 6,0% vs. 4T22 hasta €21,6 millones y en 2023 un 7,1% hasta €83,7 millones. Con esto, el Resultado de Explotación (EBIT) del 4T23 es de €54,2 millones (-3,6% vs. 4T22) y del 2023 de €184,7 millones (-2,3% vs. 2022).

Resultado financiero

En el cuarto trimestre de 2023, el Resultado financiero neto ha sido negativo con -€7,8 millones con unas diferencias negativas de cambio de -€6,4 millones debido principalmente a la depreciación en el mes de diciembre del US\$ frente a sus principales pares. Además, los gastos financieros del trimestre ascienden a €1,8 millones. Esta cifra compara con un Resultado financiero neto negativo de -€10,7 millones en 4T22, periodo en el que las diferencias de cambio fueron negativas con -€10,6 millones y los gastos financieros se situaron en €0,4 millones.

En el conjunto del año 2023 el Resultado financiero neto es negativo con -€15,8 millones con unas diferencias negativas de cambio de -€9,7 millones y con unos gastos financieros que aumentan hasta €6,9 millones. Estas cifras comparan con un Resultado financiero neto negativo de -€5,2 millones en 2022, periodo en el que las diferencias de cambio fueron negativas con -€5,0 millones y los gastos financieros €1,4 millones.

⁵ Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

⁶ Margen bruto = (Ingresos - Gastos por consumo) / Ingresos.

Resultado Neto

El Beneficio antes de impuestos del acumulado de diciembre 2023 es de €168,9 millones y el gasto por Impuesto de Sociedades de €27,9 millones situando la tasa fiscal efectiva en el 16,5%, inferior al 24,1% del ejercicio anterior como consecuencia de las deducciones fiscales especiales asociadas al impacto de la COVID19 en China y al cambio tributario en Brasil que supone ventajas fiscales en cuota a las empresas exportadoras.

Con todo, el Resultado Neto reportado en el cuarto trimestre es €40,2 millones (+17,0% vs. 4T22) situando el Resultado Neto acumulado a diciembre de 2023 en €141,0 millones (+1,1% vs. 2022).

Inversión

En el ejercicio 2023 se han invertido un total de €77,5 millones, sensiblemente por debajo de los €125,6 millones en 2022 como respuesta a un entorno de menor crecimiento. Entre los proyectos llevados a cabo en el año cabe destacar inversiones recurrentes de mantenimiento, los avances para la construcción de una nueva planta de converting de celulósica y colágeno en Tailandia, y las inversiones en la fase de converting en la República Checa.

El desglose de inversiones de 2023 por tipología es el siguiente:

- 16% de la inversión se destinó a inversiones de capacidad y maquinaria.
- 3% de la inversión se destinó a mejoras de proceso y nueva tecnología.
- 26% de la inversión se destinó a las mejoras en sostenibilidad, incluyendo equipamiento energético, y la mejora de las instalaciones en términos de seguridad, higiene y medioambiente.
- El 55% restante se destinó a inversiones ordinarias.

A cierre del ejercicio 2023 los compromisos de inversión son €28,9 millones frente a los €4,2 millones al cierre del ejercicio 2022.

Dividendos y Retribución al accionista

El Consejo de administración del Grupo Viscofan ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas una distribución de resultados equivalente a una retribución de €3,00 por acción. De los cuales, €2,00 por acción -equivalente a la distribución de un 65,6% del resultado neto- tienen carácter de ordinario, y €1,00 por acción es de carácter extraordinario una vez concluida la primera mitad del plan estratégico Beyond25 con flujos de caja operativos superiores a los previstos. La retribución al accionista está compuesta de:

- El dividendo a cuenta de €1,40 por acción (pagado el 20 de diciembre de 2023).
- La propuesta de dividendo complementario ordinario de €0,59 por acción y extraordinario de €1,00 por acción en el marco del sistema de dividendo opcional en efectivo o en acciones "Viscofan Retribución Flexible" en un pago único previsiblemente en junio de 2024.
- La prima de asistencia a la Junta General de Accionistas de €0,01 por acción.

La propuesta de distribución total y la ordinaria superan en un 53,8% y un 2,6%, respectivamente, la remuneración del año anterior de €1,95 por acción

Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto del Grupo a cierre del ejercicio 2023 asciende a €957,8 millones, un 5,6% superior que el cierre del año anterior debido principalmente al mayor Resultado Neto del ejercicio corriente y al aumento de reservas por la distribución del Resultado Neto del ejercicio precedente.

Acciones propias

A 31 de diciembre de 2023 la compañía cuenta con 419.095 acciones propias que representan el 0,90% de los derechos de votos por valor de €21,7 millones.

Durante el ejercicio 2023 se han entregado 15.389 acciones propias a personal de Viscofan en el marco de los planes de retribución variable de la sociedad. También durante 2023, la Sociedad ha procedido a la adquisición de 112.800 acciones propias al amparo de la vigente autorización conferida por la Junta General de Accionistas de 27 de abril de 2023.

A 31 de diciembre de 2022 Viscofan S.A. tenía en su poder un total de 321.684 acciones propias que representaban el 0,69% de los derechos de votos por valor de €16,2 millones.

Pasivos financieros

La deuda bancaria neta⁷ a cierre del ejercicio 2023 es de €138,0 millones, superior a los €101,3 millones de cierre del ejercicio anterior 2022 después de realizar en diciembre de 2023 el pago del dividendo a cuenta de €64,6 millones, y con una salida de caja en el ejercicio por inversiones en activos materiales e intangibles de €76,9 millones, de €90,6 millones por circulante y por autocartera de €6,3 millones.

Adicionalmente, en base a la norma contable NIIF 16, la cual establece que la mayoría de los arrendamientos operativos no cancelables se tengan que registrar en balance como un activo por el derecho de uso y un pasivo por los importes futuros a pagar, el desglose de la Deuda Financiera Neta es el siguiente:

	´Dic 2023	´Dic 2022	Variación
Deuda Bancaria Neta *	137.963	101.264	36,2%
<i>Deudas por activos por derecho de uso</i>	<i>11.541</i>	<i>10.490</i>	<i>10,0%</i>
<i>Otros pasivos financieros netos **</i>	<i>31.157</i>	<i>29.859</i>	<i>4,3%</i>
Deuda Financiera Neta	180.661	141.613	27,6%

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

** Otros pasivos financieros netos Incluye principalmente préstamos con tipo de interés subvencionado por entidades como CDTI y Ministerio de Economía, así como deuda con proveedores de inmovilizado neteados de otros activos financieros corrientes.

La deuda financiera neta equivale al 18,9% del patrimonio neto, un nivel de apalancamiento suficiente para atender las necesidades de liquidez de Viscofan.

Perspectivas 2024

Viscofan espera seguir alcanzando resultados históricos con crecimientos en las principales magnitudes financieras de ingresos, EBITDA y resultado neto.

En este contexto, Viscofan espera crecer entre un 3% y un 5% en los ingresos, entre un 8% y un 12% en EBITDA y entre un 10% y un 15% en el Resultado Neto en el ejercicio 2024 con un volumen de inversión en el entorno de los €65 millones.

Gobierno corporativo

El pasado mes de diciembre, D^a Carmen de Pablo Redondo, consejera externa independiente, hizo efectiva su dimisión como miembro del Consejo de Administración de la Sociedad y de su Comisión de Auditoría. Para cubrir la vacante dejada por la Sra. de Pablo, y a propuesta de la Comisión de Nombramientos, Retribuciones y Sostenibilidad, el Consejo de Administración nombró por cooptación a D^a Verónica Pascual Boé como consejera externa independiente. Por otro lado, D. Andrés Arizkorreta García, fue nombrado vocal de la Comisión de Auditoría para cubrir la vacante de Sra. de Pablo.

El 1 de enero de 2024 se ha hecho efectivo el cambio de modelo de presidencia ejecutiva a no ejecutiva y el nombramiento de un Consejero Delegado. En consecuencia, D. José Domingo de Ampuero y Osma, cesó en

⁷ Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes + Deudas con entidades de crédito corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

sus funciones ejecutivas en la Sociedad y en el Grupo, continuando su mandato como Presidente no ejecutivo del Consejo de Administración, pasando, en consecuencia, a la categoría de “otros consejeros externos”. Asimismo, D. José Antonio Canales García ha sido nombrado Consejero Delegado de Viscofan con fecha 1 de enero de 2024.

Anexo 1. Tablas financieras

Resultados financieros Grupo Viscofan 2023 ('000 €)

	Ene-Dic' 23	Ene-Dic' 22	Variación
Importe neto de la cifra de negocio	1.225.787	1.201.028	2,1%
Otros Ingresos de explotación	13.555	7.978	69,9%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.366	386	253,9%
Var. existencias productos terminados y en curso	53.146	38.723	37,2%
Aprovisionamientos	-474.113	-428.030	10,8%
Gastos de personal	-270.086	-262.188	3,0%
Otros gastos de explotación	-280.901	-290.966	-3,5%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	131	200	-34,5%
Deterioro de inmovilizado	-308	1	c.s
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-177	41	c.s
Otros resultados	0	0	n.s.
EBITDA	268.400	267.173	0,5%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>21,9%</i>	<i>22,2%</i>	<i>-0,3 p.p.</i>
Amortización de inmovilizado	-83.714	-78.147	7,1%
Beneficio de explotación	184.686	189.026	-2,3%
<i>Margen Beneficio de explotación</i>	<i>15,1%</i>	<i>15,7%</i>	<i>-0,6 p.p.</i>
Ingresos financieros	846	1.194	-29,1%
Gastos financieros	-6.900	-1.370	403,6%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	n.s.
Diferencias de cambio	-9.748	-5.044	93,3%
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	22	-17	c.s
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	n.s.
Resultado financiero	-15.780	-5.237	201,3%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	168.906	183.789	-8,1%
Impuestos	-27.944	-44.359	-37,0%
Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas	140.962	139.430	1,1%
Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos	0	0	n.s.
Resultado neto	140.962	139.430	1,1%
a) Resultado atribuido a la entidad controladora	140.962	139.430	1,1%
b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras	0	0	n.s.

Resultados financieros Grupo Viscofan 4T23 ('000 €)

	Oct-Dic' 23	Oct-Dic' 22	Variación
Importe neto de la cifra de negocio	299.579	327.669	-8,6%
Otros Ingresos de explotación	6.199	523	1085,3%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.062	106	901,9%
Var. existencias productos terminados y en curso	5.294	8.162	-35,1%
Aprovisionamientos	-110.480	-119.338	-7,4%
Gastos de personal	-64.648	-66.470	-2,7%
Otros gastos de explotación	-60.916	-74.169	-17,9%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	33	47	-29,8%
Deterioro de inmovilizado	-287	23	c.s
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-71	2	c.s
Otros resultados	0	0	n.s.
EBITDA	75.765	76.555	-1,0%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>25,3%</i>	<i>23,4%</i>	<i>1,9 p.p.</i>
Amortización de inmovilizado	-21.571	-20.352	6,0%
Beneficio de explotación	54.194	56.203	-3,6%
<i>Margen Beneficio de explotación</i>	<i>18,1%</i>	<i>17,2%</i>	<i>0,9 p.p.</i>
Ingresos financieros	363	271	33,9%
Gastos financieros	-1.837	-373	392,5%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	n.s.
Diferencias de cambio	-6.388	-10.614	-39,8%
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	22	-17	c.s
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	n.s.
Resultado financiero	-7.840	-10.733	-27,0%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	46.354	45.470	1,9%
Impuestos	-6.189	-11.138	-44,4%
Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas	40.165	34.332	17,0%
Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos	0	0	n.s.
Resultado neto	40.165	34.332	17,0%
a) Resultado atribuido a la entidad controladora	40.165	34.332	17,0%
b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras	0	0	n.s.

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

	Dic' 23	Dic' 22	Variación
Inmovilizado intangible	20.562	20.886	-1,6%
Fondo de Comercio	3.605	3.237	11,4%
Otros activos intangibles	16.957	17.649	-3,9%
Inmovilizado material	567.718	571.824	-0,7%
Inversiones inmobiliarias	0	0	n.s.
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	0	0	n.s.
Activos financieros no corrientes	7.561	4.344	74,1%
a) A valor razonable con cambios en resultados	4.273	1.521	180,9%
De los cuales "Designados en el momento inicial"	4.273	1.521	180,9%
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	3.288	2.823	16,5%
Derivados no corrientes	0	342	n.s.
De cobertura	0	342	n.s.
Resto	0	0	n.s.
Activos por impuesto diferido	47.645	29.519	61,4%
Otros activos no corrientes	0	0	n.s.
ACTIVOS NO CORRIENTES	643.486	626.915	2,6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Existencias	442.892	381.788	16,0%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	263.894	282.439	-6,6%
Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar	220.786	233.558	-5,5%
Otros deudores	39.459	42.741	-7,7%
Activos por impuesto corriente	3.649	6.140	-40,6%
Otros activos financieros corrientes	911	1.582	-42,4%
a) A valor razonable con cambios en resultados	759	736	3,1%
De los cuales "Designados en el momento inicial"	759	736	3,1%
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	152	846	-82,0%
Derivados corrientes	4.330	3.476	24,6%
De cobertura	4.330	3.214	34,7%
Resto	0	262	n.s.
Otros activos corrientes	0	0	n.s.
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	51.996	51.193	1,6%
ACTIVOS CORRIENTES	764.023	720.478	6,0%
TOTAL ACTIVO	1.407.509	1.347.393	4,5%

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

	Dic' 23	Dic' 22	Variación
Capital	32.550	32.550	0,0%
Prima de emisión	12	12	0,0%
Reservas	915.655	865.485	5,8%
Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-21.671	-16.181	33,9%
Resultado de ejercicios anteriores	0	0	n.s.
Otras aportaciones de socios	0	0	n.s.
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	140.962	139.430	1,1%
Menos: Dividendo a cuenta	-64.563	-64.644	-0,1%
Otros instrumentos de patrimonio neto	3.905	1.388	181,3%
FONDOS PROPIOS	1.006.850	958.040	5,1%
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	-49.078	-51.170	-4,1%
Operaciones de cobertura	2.026	2.558	-20,8%
Diferencias de conversión	-51.104	-53.728	-4,9%
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	-49.078	-51.170	-4,1%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	957.772	906.870	5,6%
Participaciones no controladoras	0	0	n.s.
PATRIMONIO NETO	957.772	906.870	5,6%
Subvenciones	806	800	0,8%
Provisiones no corrientes	25.959	22.308	16,4%
Pasivos financieros no corrientes	50.833	54.492	-6,7%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	31.118	34.500	-9,8%
Otros pasivos financieros	19.715	19.992	-1,4%
Pasivo por impuesto diferido	32.830	19.879	65,1%
Derivados no corrientes	0	3	n.s.
De cobertura	0	0	n.s.
Resto	0	3	n.s.
Otros pasivos no corrientes	0	17.302	n.s.
PASIVOS NO CORRIENTES	110.428	114.784	-3,8%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Provisiones corrientes	26.228	26.201	0,1%
Pasivos financieros corrientes	182.735	139.897	30,6%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	158.841	117.957	34,7%
Otros pasivos financieros	23.894	21.940	8,9%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	130.303	159.191	-18,1%
Proveedores	83.630	99.698	-16,1%
Otros acreedores	41.890	43.283	-3,2%
Pasivos por impuesto corriente	4.783	16.210	-70,5%
Derivados corrientes	43	450	-90,4%
De cobertura	43	450	-90,4%
Resto	0	0	n.s.
Otros pasivos corrientes	0	0	n.s.
PASIVOS CORRIENTES	339.309	325.739	4,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO + PASIVO	1.407.509	1.347.393	4,5%

Estado de Flujos de efectivo ('000 €)

	Ene-Dic' 23	Ene-Dic' 22	Variación
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	145.710	120.729	20,7%
Resultados antes de impuestos	168.906	183.789	-8,1%
Ajustes del resultado	100.903	89.159	13,2%
Amortización del inmovilizado	83.714	78.148	7,1%
Otros ajustes del resultado (netos)	17.189	11.011	56,1%
Cambios en el capital corriente	-90.646	-106.103	-14,6%
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-33.453	-46.116	-27,5%
Pagos de intereses	6.900	0	n.s.
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	2.346	0	n.s.
Cobros de dividendos	0	0	n.s.
Cobros de intereses	-846	0	n.s.
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	-41.223	-44.012	-6,3%
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	-630	-2.104	-70,1%
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-75.122	-113.949	-34,1%
Pagos por inversiones	-77.126	-115.566	-33,3%
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0	0	n.s.
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-77.126	-115.566	-33,3%
Otros activos financieros	0	0	n.s.
Otros activos	0	0	n.s.
Cobros por desinversiones	1.158	423	173,8%
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0	0	n.s.
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	1.158	423	173,8%
Otros activos financieros	0	0	n.s.
Otros activos	0	0	n.s.
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	846	1.194	-29,1%
Cobros de dividendos	0	0	n.s.
Cobros de intereses	846	1.194	-29,1%
Otros cobros/(pagos) procedentes de operaciones interrumpidas	0	0	n.s.
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-70.716	-48.455	45,9%
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-6.264	-12.231	-48,8%
Emisión	0	0	n.s.
Amortización	0	0	n.s.
Adquisición	-6.264	-12.231	-48,8%
Enajenación	0	0	n.s.
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	38.408	58.902	-34,8%
Emisión	156.365	108.636	43,9%
Devolución y amortización	-117.957	-49.734	137,2%
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	-89.508	-84.517	5,9%
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	-13.352	-10.609	25,9%
Pago de intereses	-6.275	-1.569	299,9%
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	-7.077	-9.040	-21,7%
Efecto de las variaciones de tipo de cambio	931	1.516	-38,6%
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes	803	-40.159	c.s.
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	51.193	91.352	-44,0%
Efectivo y equivalentes al final del periodo	51.996	51.193	1,6%

Tipos de cambio utilizados (divisa/€)

Tipos de cambio medios (divisa/€)

	2023	2022	Variación
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,082	1,054	-2,6%
Dólar canadiense	1,460	1,370	-6,1%
Peso mexicano	19,195	21,203	10,5%
Real brasileño	5,403	5,439	0,7%
Corona checa	24,002	24,560	2,3%
Libra esterlina	0,870	0,853	-2,0%
Dinar serbio	117,249	117,464	0,2%
Yuan remminbi chino	7,634	7,071	-7,4%
Peso Uruguayo	41,902	43,444	3,7%
Dólar australiano	1,628	1,517	-6,8%
Dólar neozelandés	1,761	1,659	-5,8%
Baht tailandés	37,630	36,862	-2,0%

Cierre (divisa/€)

	Dic 2023	Dic 2022	Variación
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,105	1,067	-3,5%
Dólar canadiense	1,464	1,444	-1,4%
Peso mexicano	18,667	20,856	11,7%
Real brasileño	5,350	5,565	4,0%
Corona checa	24,725	24,115	-2,5%
Libra esterlina	0,869	0,887	2,0%
Dinar serbio	117,174	117,322	0,1%
Yuan remminbi chino	7,859	7,423	-5,6%
Peso Uruguayo	43,119	42,740	-0,9%
Dólar australiano	1,616	1,574	-2,6%
Dólar neozelandés	1,743	1,684	-3,4%
Baht tailandés	37,973	36,835	-3,0%

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.