

## VIDRALA, S.A. DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN A MARZO DE 2023

### CIFRAS DE RESULTADOS ACUMULADOS

	A marzo 2023	A marzo 2022	Variación reportada	Variación a divisa constante
<b>Ventas</b> (millones de euros)	<b>377,9</b>	278,9	+35,5%	+38,3%
<b>EBITDA</b> (millones de euros)	<b>100,7</b>	23,3	+332,6%	+339,3%
<b>Beneficio por acción</b> (euros)	<b>1,91</b>	0,02	+7.819%	
<b>Deuda / EBITDA</b>	<b>0,9x</b>	0,6x	+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 2022. A efectos del cálculo del ratio de endeudamiento, las cifras de deuda y EBITDA excluyen el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos. Para mayor detalle, ver anexo explicativo sobre las medidas alternativas de rendimiento.*

- ✓ Las ventas durante los tres primeros meses de 2023 alcanzaron 377,9 millones de euros, reflejando un crecimiento a divisa constante del 38,3%.
- ✓ El resultado bruto de explotación, EBITDA, ascendió a 100,7 millones de euros equivalente a un margen sobre las ventas del 26,6%.
- ✓ A 31 de marzo de 2023, el endeudamiento neto se sitúa en el equivalente a 0,9 veces el EBITDA de los últimos 12 meses.



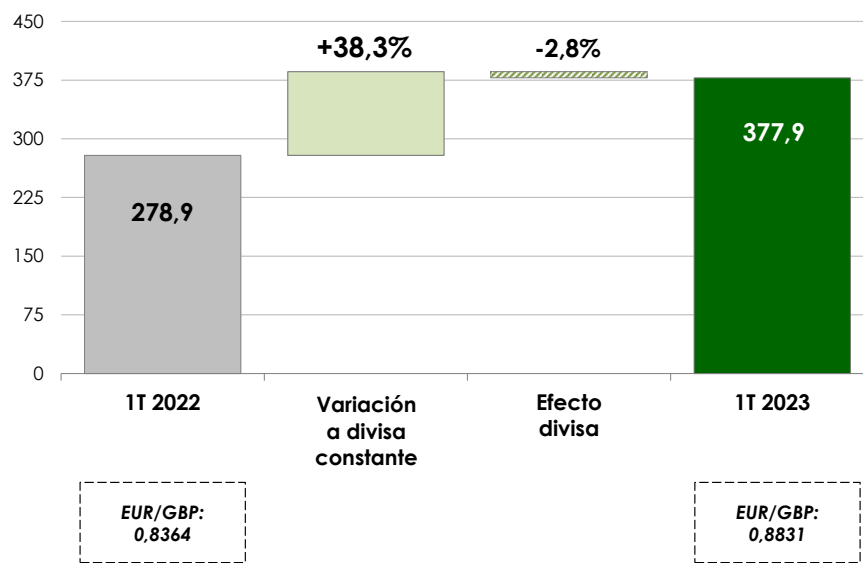
**Evolución de resultados**

**Ventas**

La cifra de ventas registrada por Vidrala durante los tres primeros meses de 2023 ascendió a 377,9 millones de euros. Supone un incremento sobre lo reportado el año anterior de un 35,5%. A divisa constante, las ventas registraron un crecimiento del 38,3%.

**CIFRA DE VENTAS  
EVOLUCIÓN INTERANUAL**

*En millones de euros*



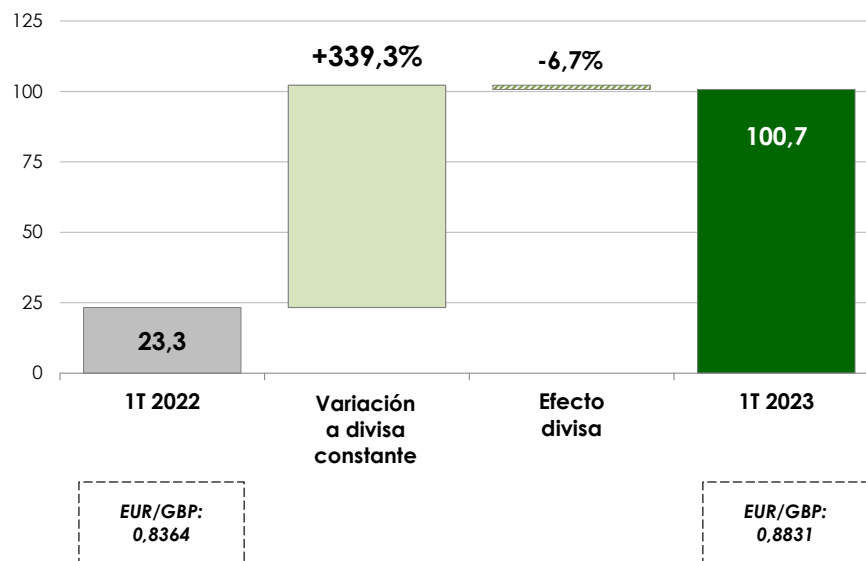
## Resultado operativo

El resultado operativo bruto –EBITDA– acumulado durante los tres primeros meses de 2023 ascendió a 100,7 millones de euros. Supone un incremento en términos reportados del 332,6% sobre el año anterior, reflejando una recuperación a divisa constante del 339,3%.

El EBITDA obtenido representa un margen sobre las ventas del 26,6%.

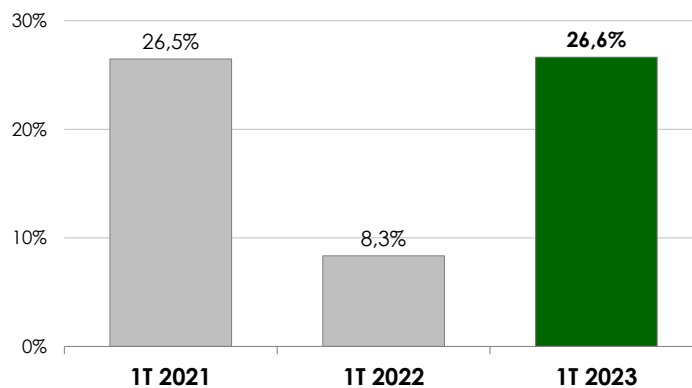
### RESULTADO OPERATIVO EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL

En millones de euros



### MÁRGENES OPERATIVOS EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL DESDE 2021

En porcentaje sobre las ventas



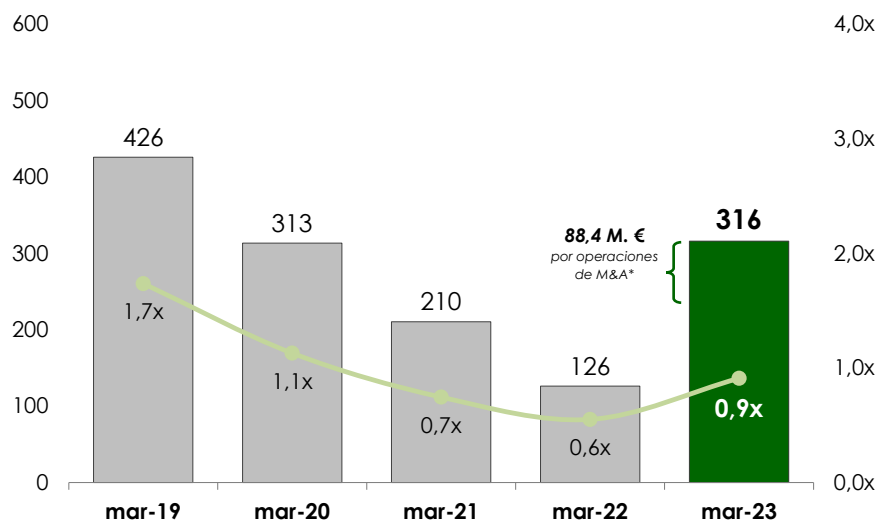
## Resultado neto y balance

El resultado neto atribuible al trimestre ascendió a 58,6 millones de euros. Equivale a un beneficio por acción de 1,91 euros, lo que refleja un aumento del 7.819% sobre el año anterior.

Al respecto de la posición financiera, la deuda a 31 de marzo de 2023 se sitúa en 315,7 millones de euros, lo que representa un ratio de apalancamiento de 0,9 veces el EBITDA acumulado en los últimos doce meses.

### DEUDA EVOLUCIÓN INTERANUAL DESDE 2019

Deuda en millones de euros y múltiplo sobre EBITDA



Las cifras de deuda y ratio de endeudamiento no incluyen el efecto de la NIIF 16 Arrendamientos, que supone un aumento de 47,4 millones de euros en la deuda y de 0,8 millones de euros en el EBITDA consolidado (0,8 y 0,0 millones de euros, respectivamente, en el primer trimestre del 2022). \*Incluye el desembolso de 88,4 millones de euros para la adquisición de The Park y la participación minoritaria del 29,36% del capital social de Vidroporto.



## Conclusiones y perspectivas

La demanda de envases de vidrio se mantiene estable, a pesar de las incertidumbres en el ámbito económico, gracias a las sólidas tendencias de consumo y el apoyo continuado al vidrio, como el envase sostenible definitivo, por parte de propietarios de marcas, envasadores y consumidores.

Así, nuestro ambicioso plan inversor iniciado en 2019 progresa con firmeza, particularmente en aquellos proyectos específicos dirigidos a mejorar el servicio al cliente, hacer crecer el negocio, ofrecer servicios diferenciales, reorganizar selectivamente nuestra estructura productiva y desarrollar la sostenibilidad de nuestras operaciones. Como resultado, nuestro perímetro industrial es hoy más fuerte y nuestro servicio al cliente se mantiene en niveles comparativamente satisfactorios en relación a competidores.

Bajo este contexto de negocio, nuestros márgenes operativos, que se vieron deteriorados en el año 2022 en consecuencia de la elevada inflación en costes de producción, se recuperan paulatinamente como resultado de acciones internas, buenos niveles de eficiencia productiva, los primeros efectos de nuestro ambicioso plan inversor y la adaptación de nuestros precios de venta. Se espera que la recuperación reciente en los márgenes de negocio se consolide a lo largo del año 2023.

En cualquier caso, las bases estructurales del negocio siguen sólidas y nuestras directrices estratégicas intactas, firmemente comprometidas con nuestras prioridades de largo plazo: cliente, coste y capital. Invertiremos para crecer y diversificar el negocio, con la mente puesta en nuestros clientes y con el objetivo de suministrar nuestros servicios y fabricar nuestros productos de la forma más competitiva y sostenible posible. Y lo haremos garantizando una estricta disciplina financiera.

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

Desde el 31 de enero de 2023, nuestra filial en el Reino Unido, Encirc Ltd., es propietaria de las instalaciones de llenado y la infraestructura logística operada previamente por Accolade Wines en Bristol, conocidas como "The Park". El negocio adquirido ampliará la gama de servicios que ofrecemos en Reino Unido, asegurará volúmenes de suministro de vidrio y permitirá acompañar a nuestros clientes en sus procesos de crecimiento, mejorando la logística, aumentando la flexibilidad, minimizando la huella de carbono y reforzando los fundamentos incomparables de Encirc como el único proveedor capaz de ofrecer una solución completa para la cadena de suministro de bebidas.

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



## Anexo I. Medidas alternativas de rendimiento.

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

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

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

**Deuda neta consolidada.** Vidrala calcula la deuda neta consolidada como la suma de todas las deudas financieras con terceros a corto y largo plazo, menos el saldo de tesorería y equivalentes según figure en el balance de situación consolidado a la fecha indicada. La cifra de deuda neta reportada excluye el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos (ver nota 15 de los estados financieros consolidados para mayor detalle).

**Flujo de caja libre.** Vidrala calcula el flujo de caja libre obtenido en un periodo como la variación real en los saldos de deuda neta, sumando los pagos durante el periodo destinados a desembolsos por dividendos y compraventas de autocartera.

Otros indicadores a los que se hace referencia en este informe:

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

**EBITDA**

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2023</b>	<b>1T 2022</b>	<b>Origen del dato</b>
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	74.082	362	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Gastos por amortización	+25.837	+21.878	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Ingresos financieros	-1.386	-38	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Gastos financieros	+3.577	+640	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	+371	+431	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Resultado participación puesta en equivalencia	-1.810	-0	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
<b>EBITDA</b>	<b>100.672</b>	<b>23.272</b>	/

**DEUDA NETA**

<i>Miles de euros</i>	<b>1T 2023</b>	<b>1T 2022</b>	<b>Origen del dato</b>
Pasivos financieros no corrientes	374.120	258.787	<i>Balance de situación consolidado</i>
Pasivos financieros corrientes	+41.454	+67.777	<i>Balance de situación consolidado</i>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-52.458	-200.452	<i>Balance de situación consolidado</i>
Impacto NIIF 16 Arrendamientos	-47.423	-776	<i>Nota 15 – Pasivos Financieros</i>
<b>Deuda neta consolidada</b>	<b>315.693</b>	<b>125.337</b>	/

## Anexo II. Calendario de eventos 2023.

### **Eventos pasados**

15 Febrero 2023

Pago de dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2022

28 Febrero 2023

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

27 Abril 2023

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

27 Abril 2023

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

### **Próximos eventos**

14 Julio 2023

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

19 Julio 2023

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

18 Octubre 2023

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





**VIDRALA, S.A.**

**Atención al accionista**

Tel: +34 94 671 97 50

[investors@vidrala.com](mailto:investors@vidrala.com)

[www.vidrala.com](http://www.vidrala.com)