

Resultados 3T24

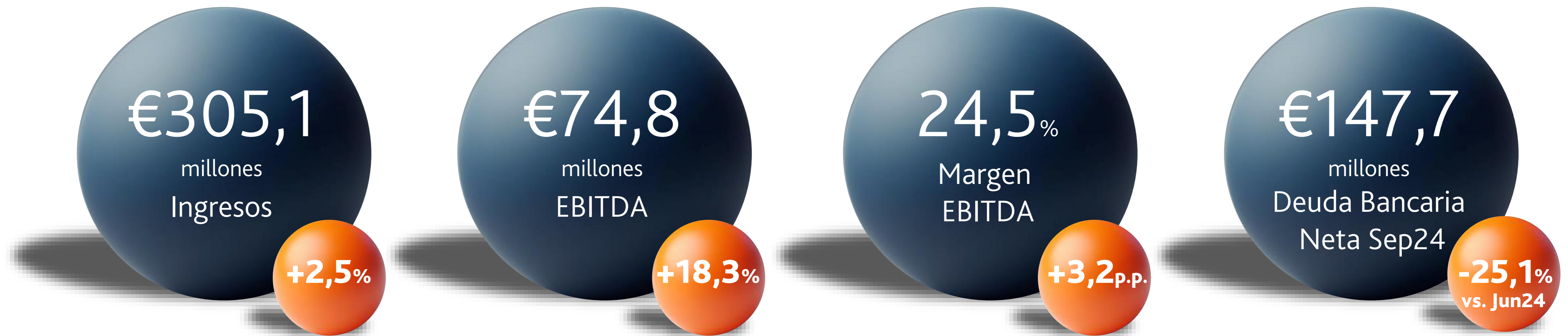
23 de octubre

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



Resultados 3T24

Crecimiento en ingresos con significativa mejora en la rentabilidad operativa y reducción del endeudamiento

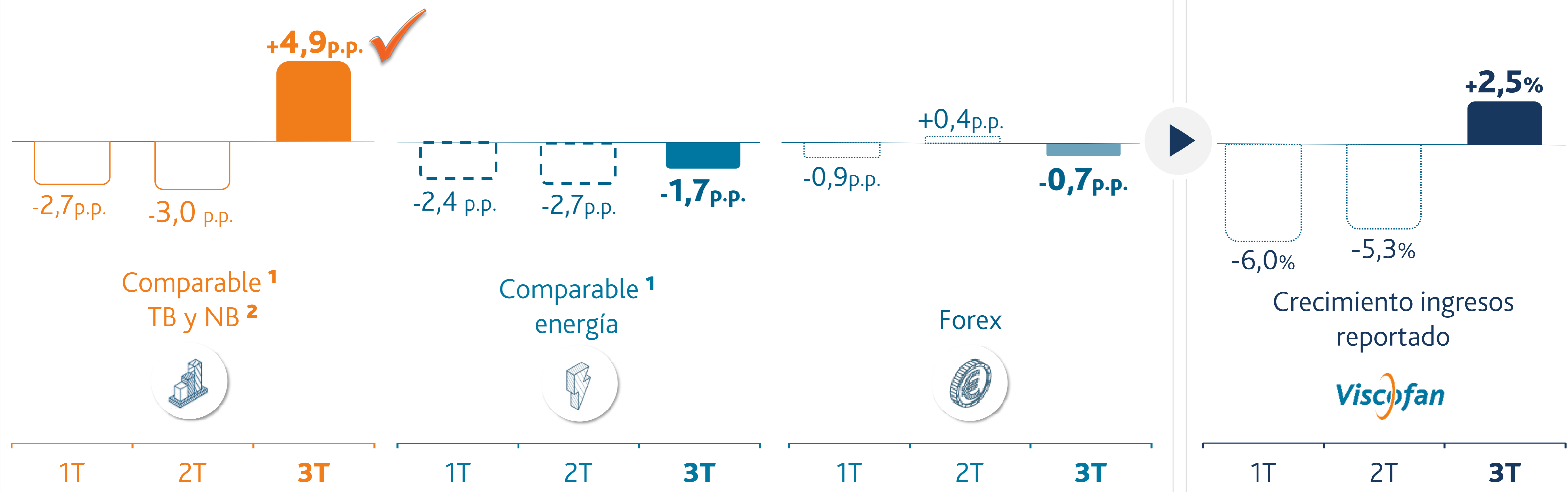


Recuperación del crecimiento en ingresos

Crecimiento de volúmenes en colágeno, fibrosa y celulósica

● 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 2024.

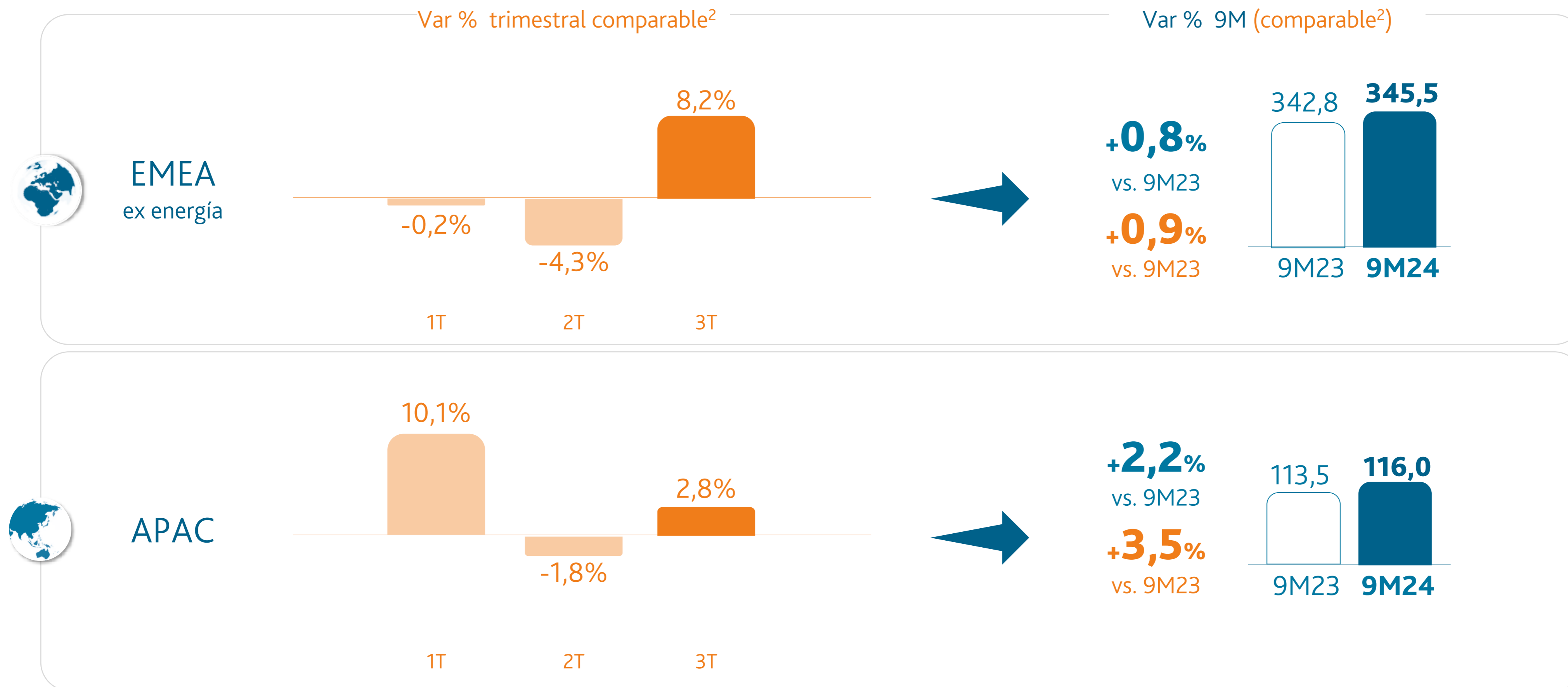
² TB: Negocio Tradicional, NB: Nuevos Negocios

Recuperación en todas las áreas geográficas

EMEA y APAC

● Ingresos

Desglose por división geográfica¹



¹ Ingresos por origen de ventas: EMEA (sociedades europeas), Norteamérica NAM (Canadá, Costa Rica, México y EE.UU), APAC (Australia, China, Japón, Nueva Zelanda, Tailandia), Sudamérica SAM (Brasil y Uruguay).

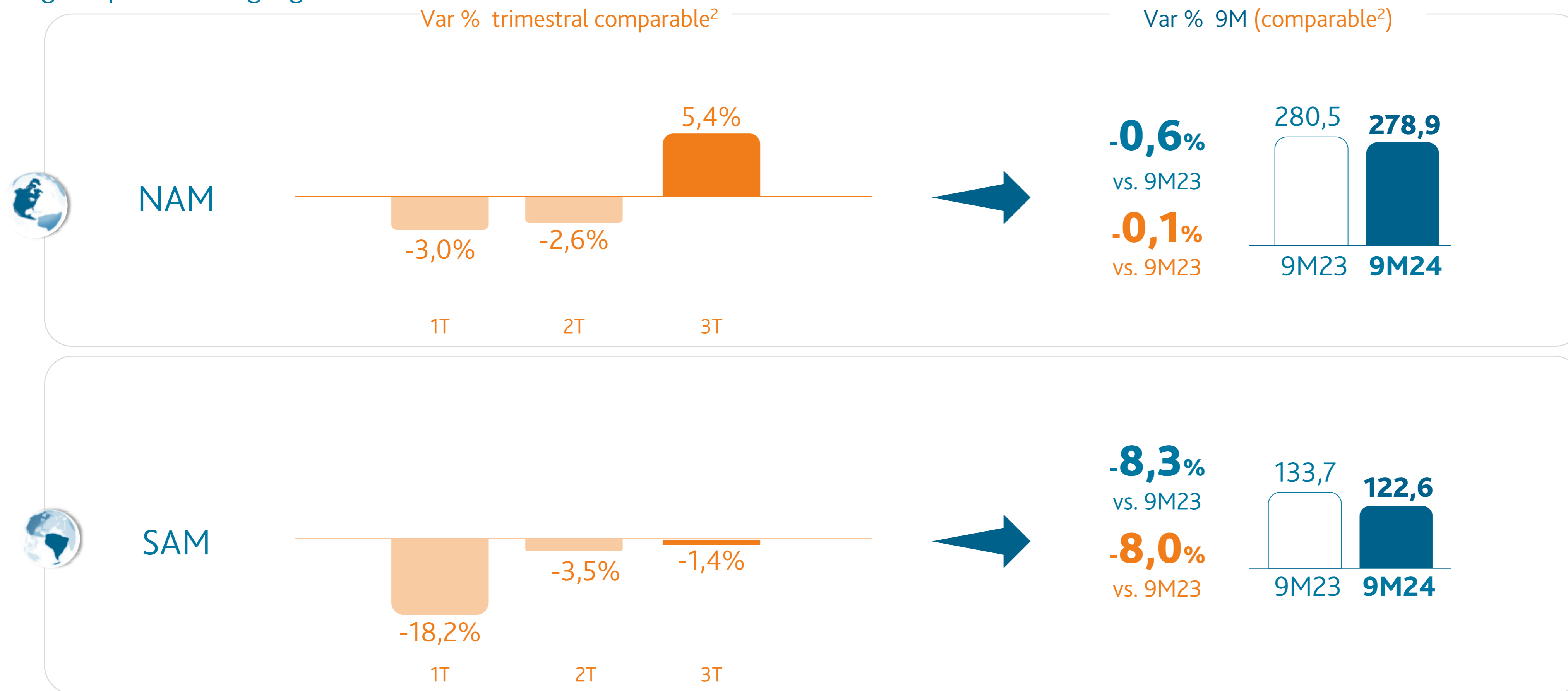
² Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024.

Recuperación en todas las áreas geográficas

Norteamérica y Sudamérica

● Ingresos

Desglose por división geográfica¹



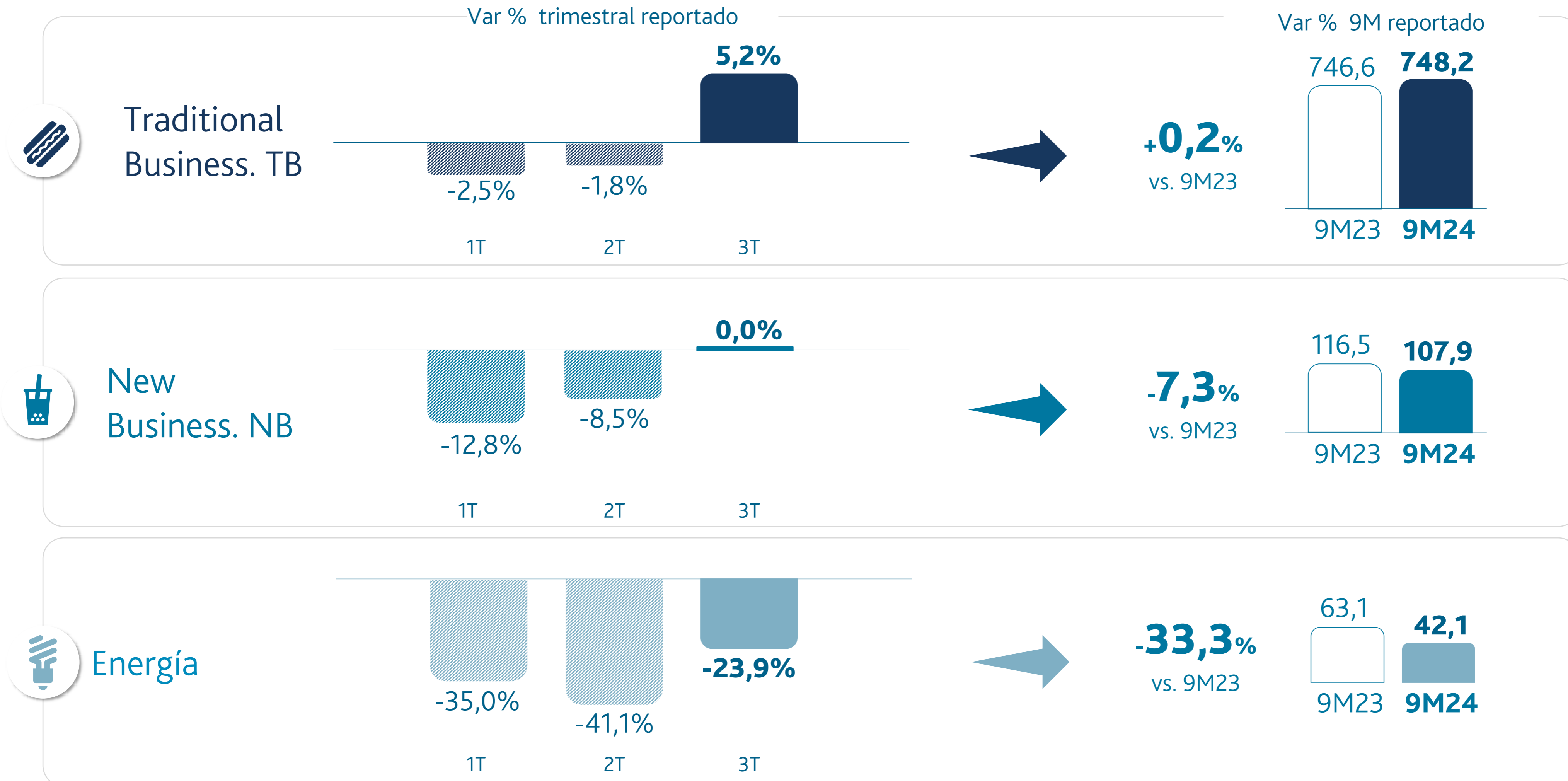
¹ Ingresos por origen de ventas: EMEA (sociedades europeas), Norteamérica NAM (Canadá, Costa Rica, México y EE.UU), APAC (Australia, China, Japón, Nueva Zelanda, Tailandia), Sudamérica SAM (Brasil y Uruguay).

² Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024.

Negocio Tradicional motor de la recuperación

● Ingresos

Desglose por división de negocio



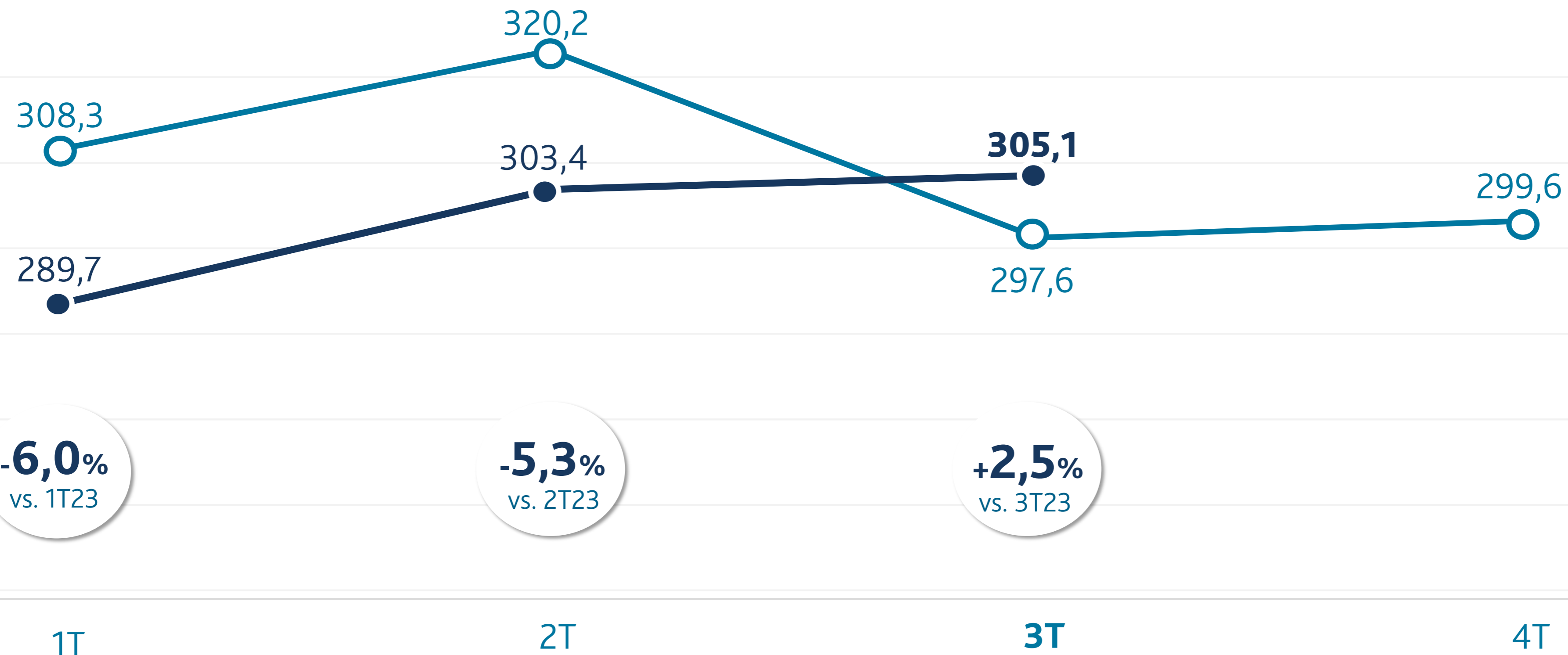
Retomando la senda crecimiento de ingresos en 3T

Gracias a la solidez en el Negocio Tradicional

● Ingresos Grupo. Trimestral

Millones de euros

○ 2023 ● 2024

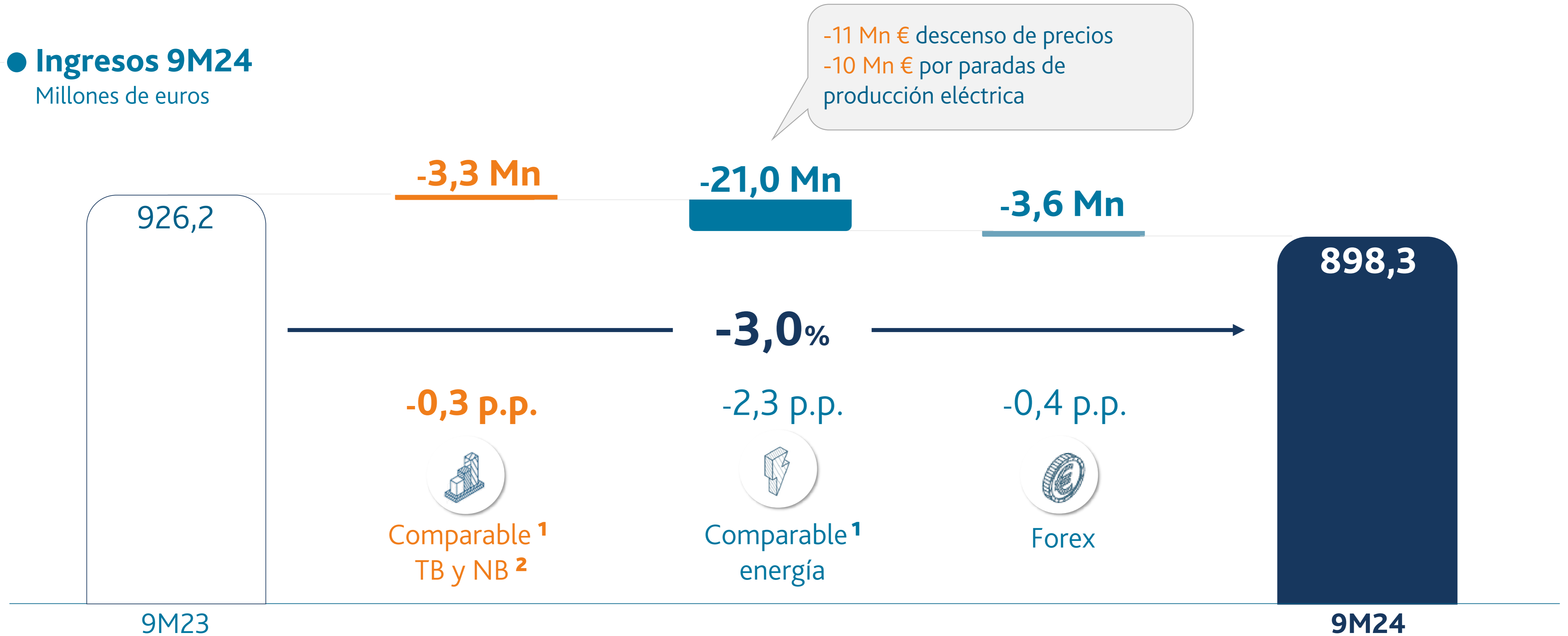


Recuperación de ingresos

Aún afectado por el descenso en energía

● Ingresos 9M24

Millones de euros



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024.

² TB: Traditional Business, NB: New Business.

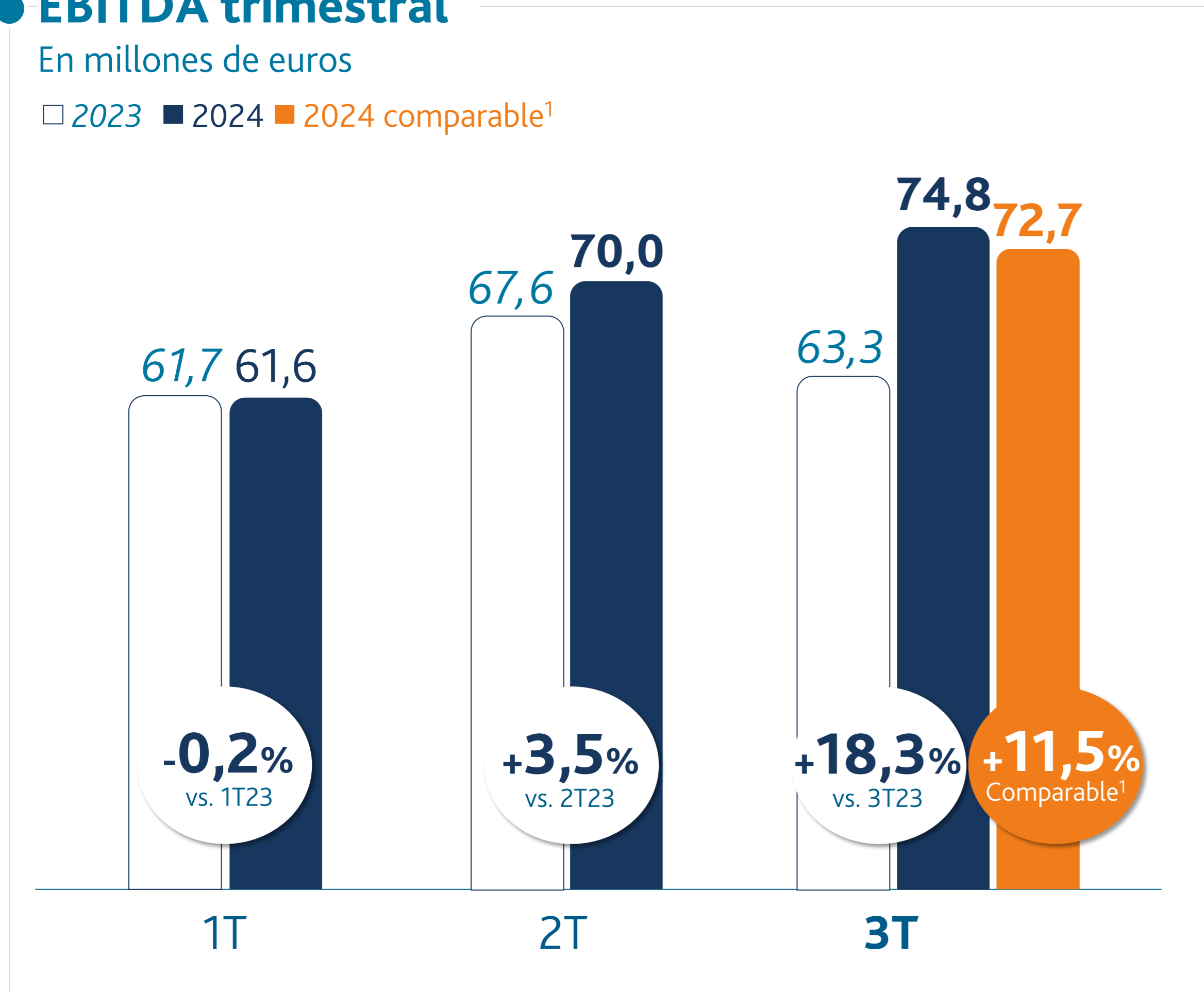
Crecimiento de doble dígito en EBITDA trimestral

Mejora progresiva en la rentabilidad operativa

EBITDA trimestral

En millones de euros

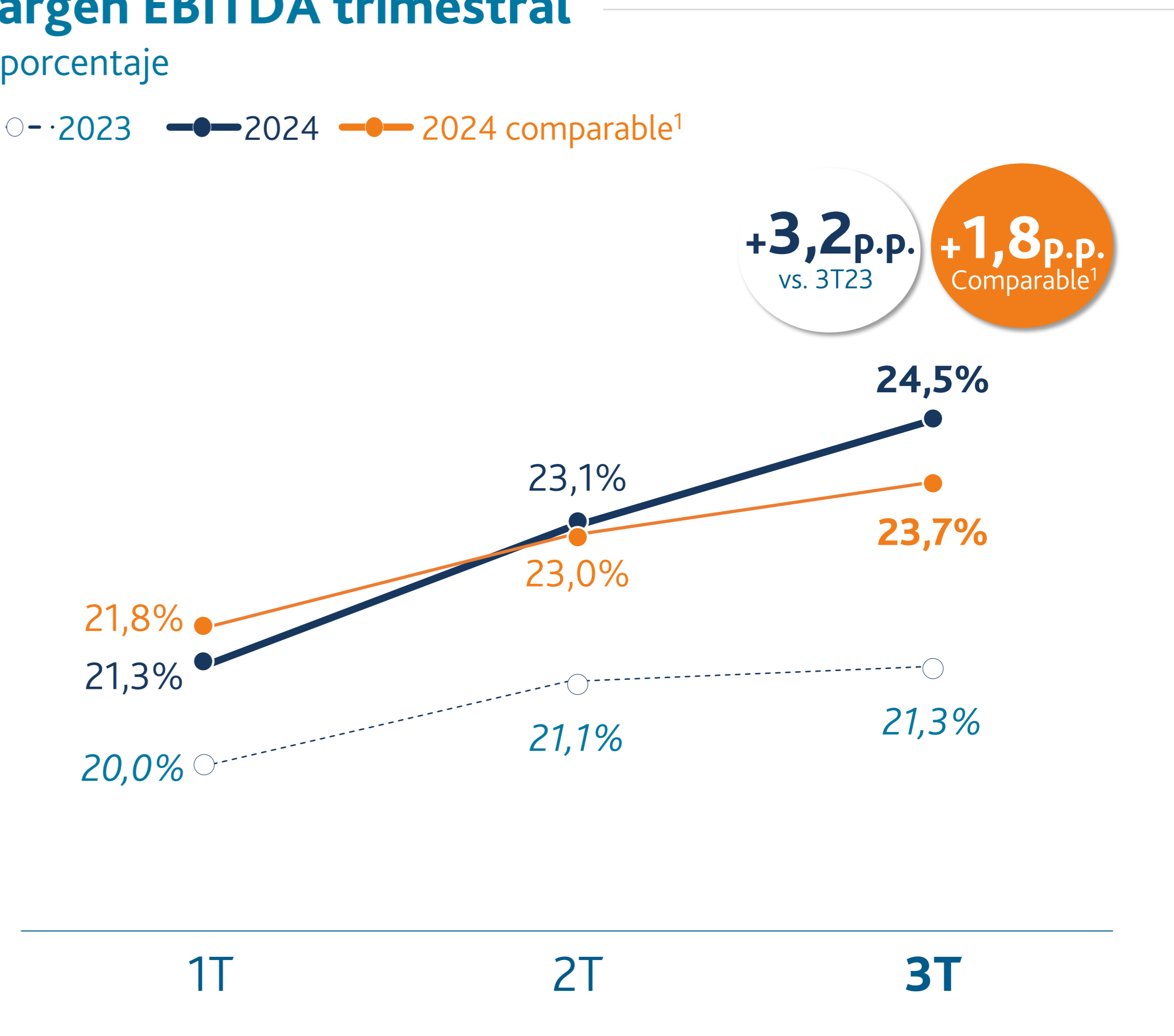
□ 2023 ■ 2024 ■ 2024 comparable¹



Margen EBITDA trimestral

En porcentaje

-○- 2023 ● 2024 ● 2024 comparable¹



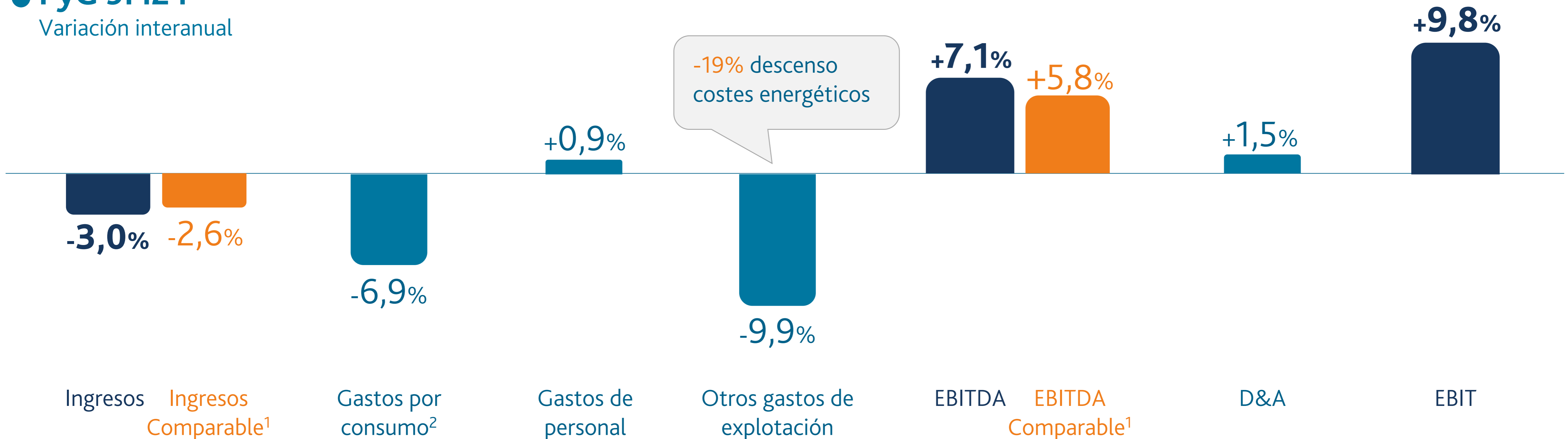
¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024 y el impacto no recurrente de negocio registrado en 3T23.

Fuerte crecimiento en los resultados operativos

Disciplina comercial, menores costes de energía y materias primas junto con eficiencias productivas impulsan los resultados

● PyG 9M24

Variación interanual



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024 y el impacto no recurrente de negocio registrado en 3T23.

² Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

Aprovechamiento de ahorros para impulsar resultados

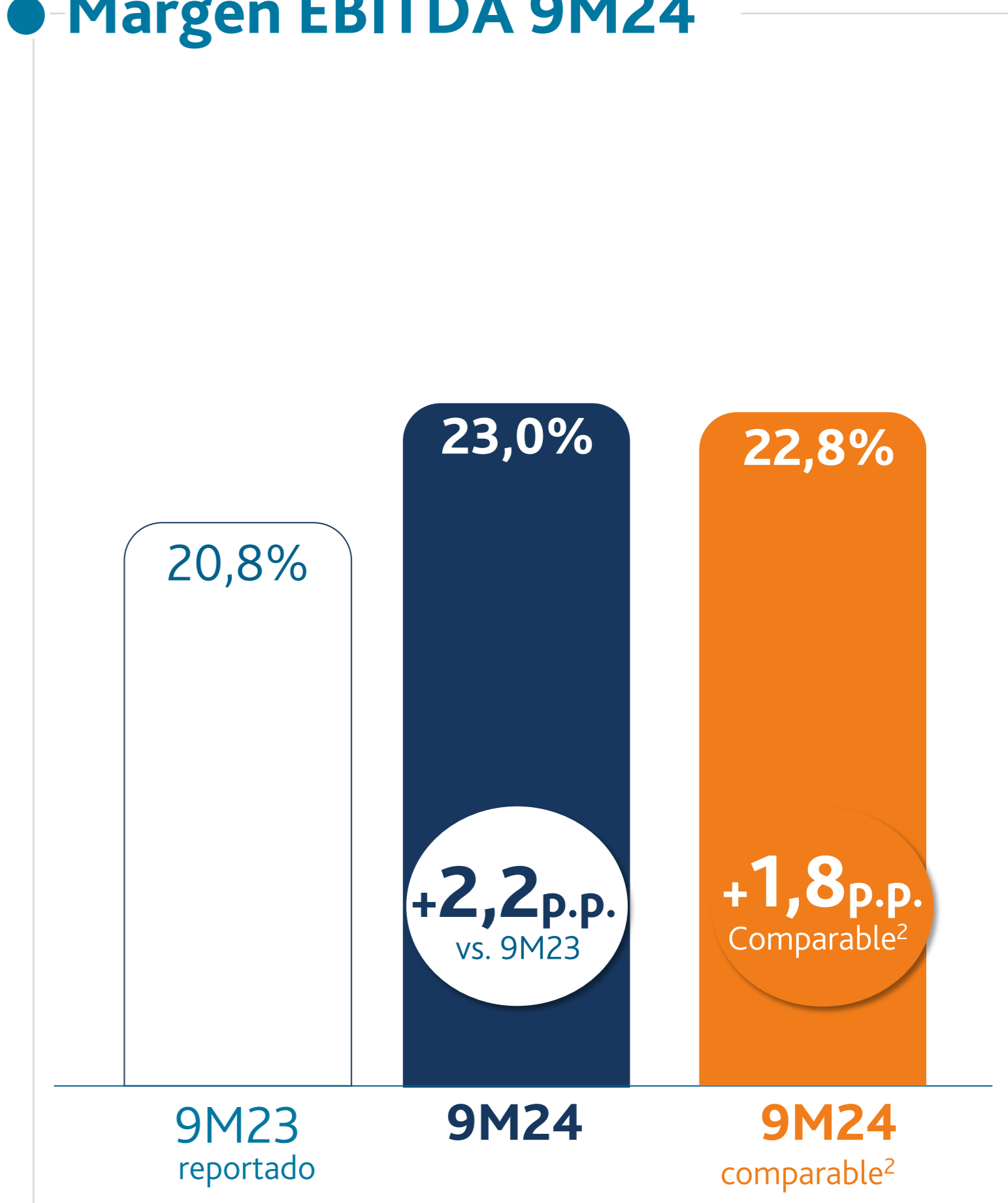
Significativa mejora de los márgenes operativos y eficiencias

EBITDA 9M24

Puente desglose comparable y forex



Margen EBITDA 9M24



¹ No Recurrente: Corresponde con el gasto en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en USA en 3T23 por cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

² Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024 y el impacto no recurrente de negocio registrado en 3T23.

Crecimiento en el Resultado neto acumulado

La solidez del resultado operativo compensa la mayor tasa fiscal efectiva

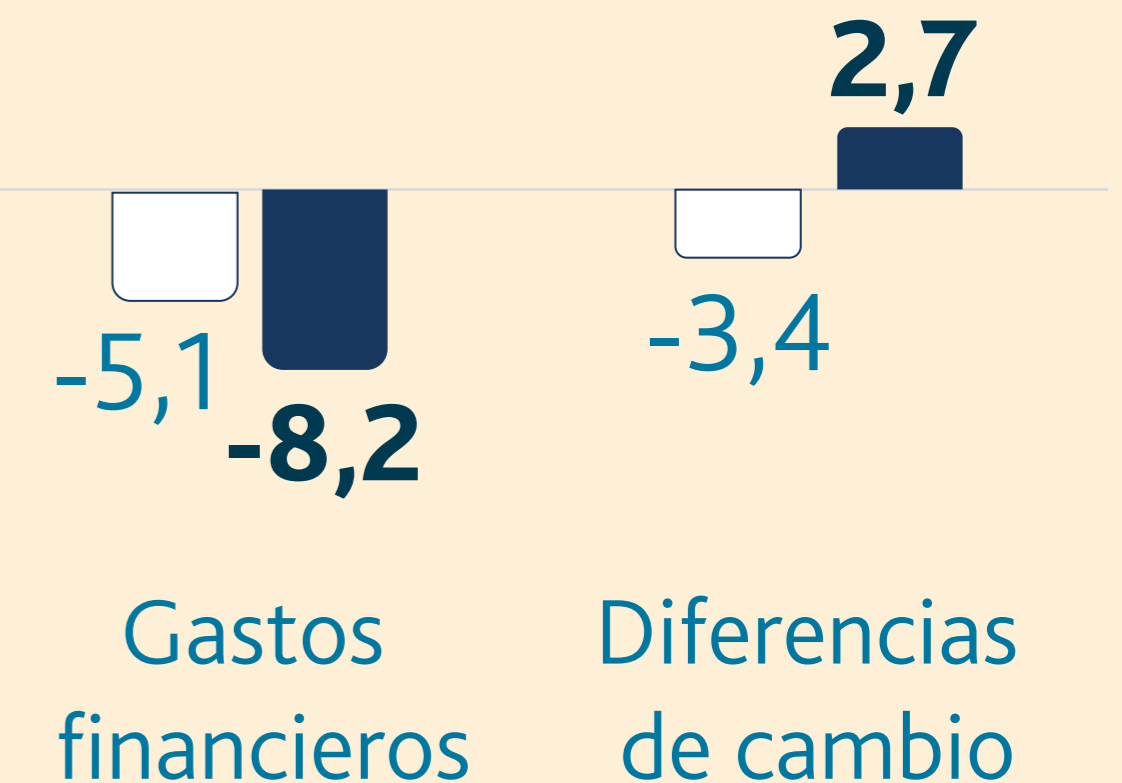
● Evolución EBIT-Resultado Neto

En millones de euros

En millones de €	9M24	9M23	Var. %
EBIT reportado	143,3	130,5	+9,8%
Resultado financiero	-3,7	-7,9	-53,5%
Impuestos	-33,3	-21,8	+53,2%
Resultado Neto	106,3	100,8	+5,5%

Principales componentes resultado financiero

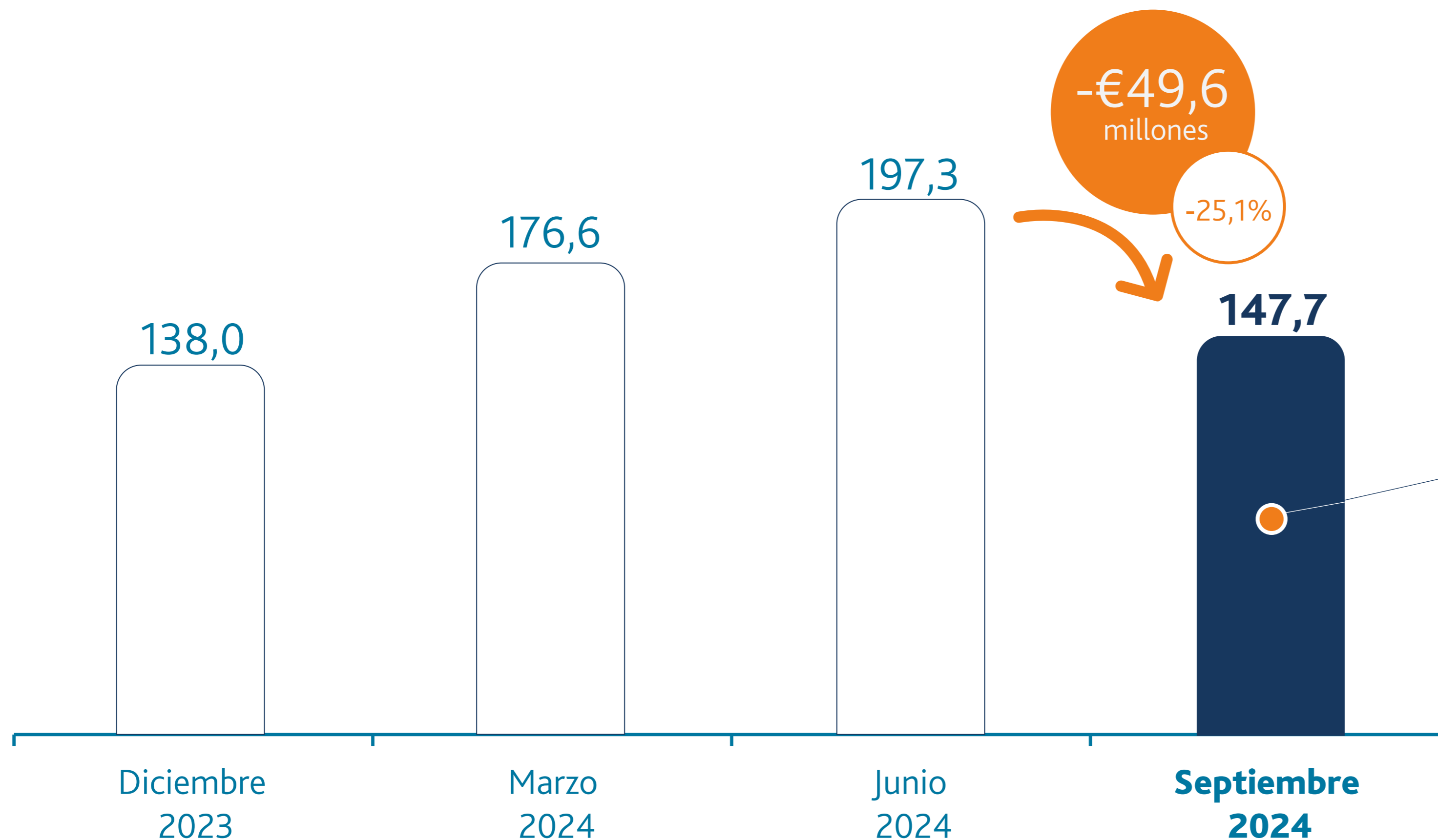
□ 9M23 ■ 9M24



Fortaleza del flujo de caja operativo

Destinado principalmente a la remuneración extraordinaria de los accionistas

● Evolución Deuda Bancaria Neta¹ En millones de euros



- Reducción del nivel de inventarios
- 0,5x EBITDAe 2024
- Solidez de balance como fuente de oportunidad

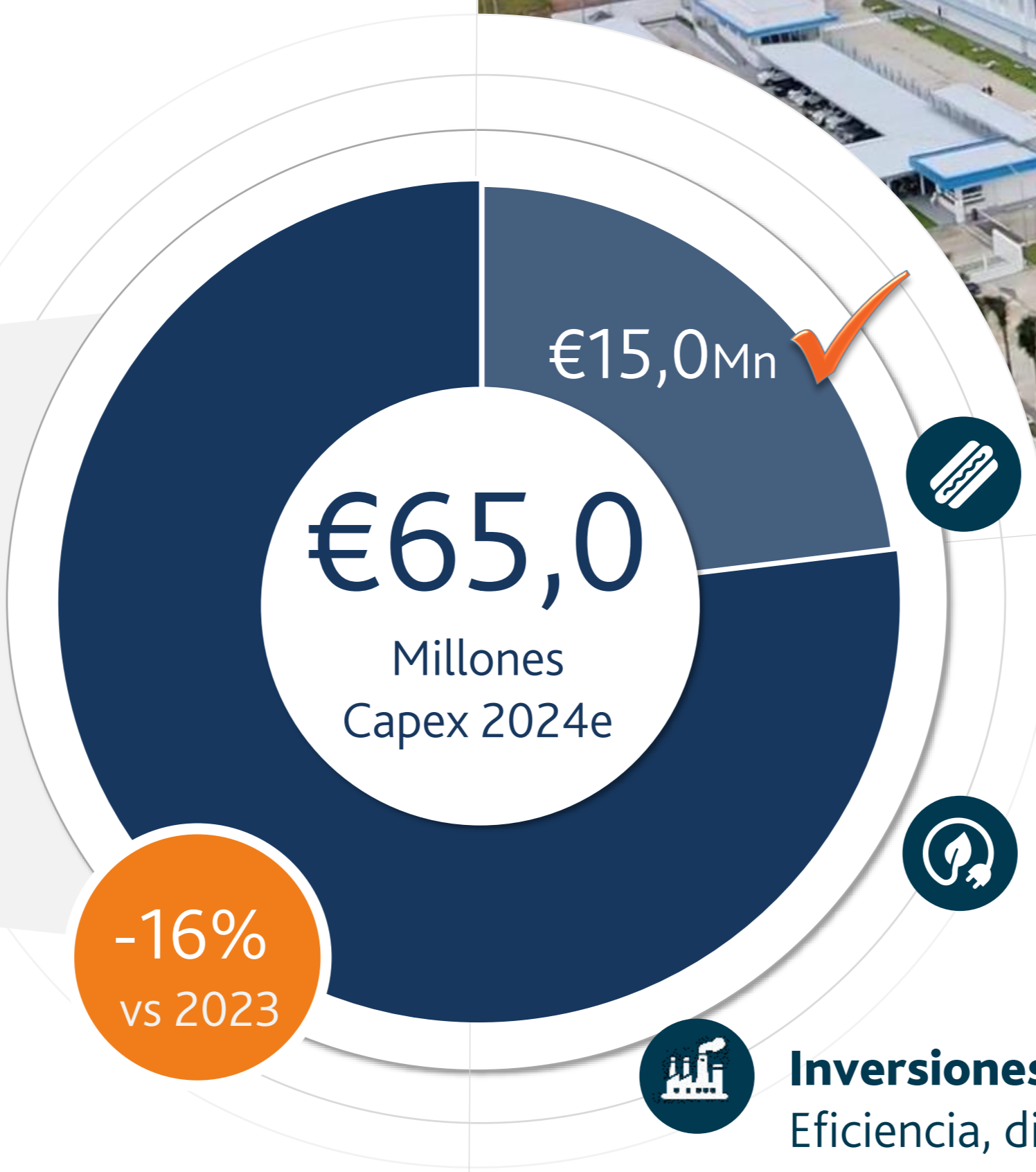
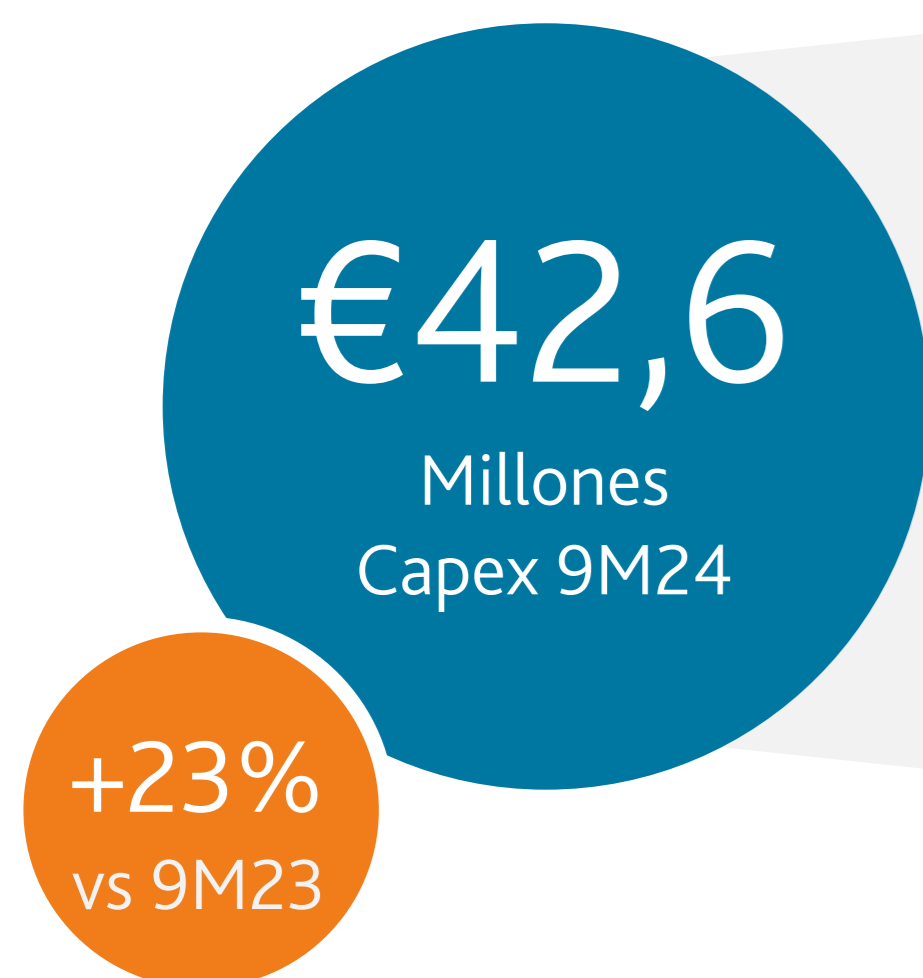
¹ Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes + Deudas con entidades de crédito corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

En plazo en nuestros proyectos de transformación

La excelencia operativa permite enfocar los esfuerzos de inversión en la instalación de la nueva planta de converting en Tailandia

● Capex 9M24 y 2024e

En millones de euros



Nueva planta de converting en Tailandia
Trabajos en línea para comenzar producción en 4T24

Equipos energéticos
Estrategia de descarbonización y eficiencia en el consumo

Inversiones recurrentes en planta
Eficiencia, digitalización, mantenimiento, medioambiente

Una oportunidad de crecimiento Beyond25



Conclusiones

- **Crecimiento de ingresos en el 3T24** con mayores volúmenes en las tecnologías de colágeno, fibrosa y celulósica concluyendo el proceso de ajuste de inventarios de los clientes.
- **Mayor rentabilidad en el 3T24** fruto de una estrategia de disciplina comercial en precios combinada con ahorros de costes energéticos y de materias primas, las mejoras tecnológicas y la recuperación de los volúmenes.
- Excelente posición operativa para aprovechar el incremento de volúmenes esperado **con mejoras de márgenes operativos en 4T24 y alcanzar máximos históricos anuales en EBITDA (€285/€290 Mn) y resultado neto (€153/€156 Mn)** a pesar de contar con menores ingresos de cogeneración de lo esperado y un peor entorno de divisas.
- En plazo para comenzar producción de la **nueva planta de converting en Tailandia en 4T24**.
- La **adquisición** del 60% de las empresas **Brasfibra y Master Couros** en Brasil impulsa nuestro porfolio de productos en Nuevos Negocios con productos de colágeno de alta calidad.
- **Significativo incremento de los flujos de caja y reducción de deuda** impulsado por la mejora operativa y la reducción de inventarios.

Anexo. PyG

Millones €	3T24	3T23	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	305,1	297,6	+2,5%	+3,3%
EBITDA	74,8	63,3	+18,3%	+11,5%
Margen EBITDA	24,5%	21,3%	+3,2 p.p.	+1,8 p.p.
Resultado de explotación	54,0	42,4	+27,3%	
Resultado antes de impuestos	49,7	45,2	+10,0%	
Impuestos	-12,2	-7,2	+68,3%	
Resultado neto	37,5	37,9	-1,2%	

¹ El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024 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.

Anexo. PyG

Millones €	9M24	9M23	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	898,3	926,2	-3,0%	-2,6%
EBITDA	206,4	192,6	+7,1%	+5,8%
Margen EBITDA	23,0%	20,8%	+2,2 p.p.	+1,8 p.p.
Resultado de explotación	143,3	130,5	+9,8%	
Resultado antes de impuestos	139,6	122,6	+13,9%	
Impuestos	-33,3	-21,8	+53,2%	
Resultado neto	106,3	100,8	+5,5%	

¹ El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2024 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.

Anexo. Disclaimer

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.

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 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.
- 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.