



Resultados Enero - Junio 2021

30 de julio de 2021



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 alcanzados



Mercado

- El mercado de envolturas mantiene un ritmo de crecimiento positivo en línea con la evolución histórica de largo plazo del sector.
- Fortaleza en el crecimiento de la región asiática y recuperación en envolturas de colágeno en Europa.
- Crecimiento en volúmenes que refuerza el posicionamiento de Viscofan como líder del sector.

Progreso Plan de Actuación en Sostenibilidad (ESG)

- Descarbonización:
Nuevo motor de cogeneración con capacidad de hidrógeno verde
- Economía circular:
Lanzamiento envoltura **efan**
85% de los ingresos proceden de envolturas de origen natural, biodegradable o de material reciclado.
- Financiación sostenible:
Pioneros en el sector con dos nuevos préstamos de €35 Mn que transforman parte de la financiación tradicional en una financiación de carácter sostenible

Crecimiento en las principales magnitudes financieras

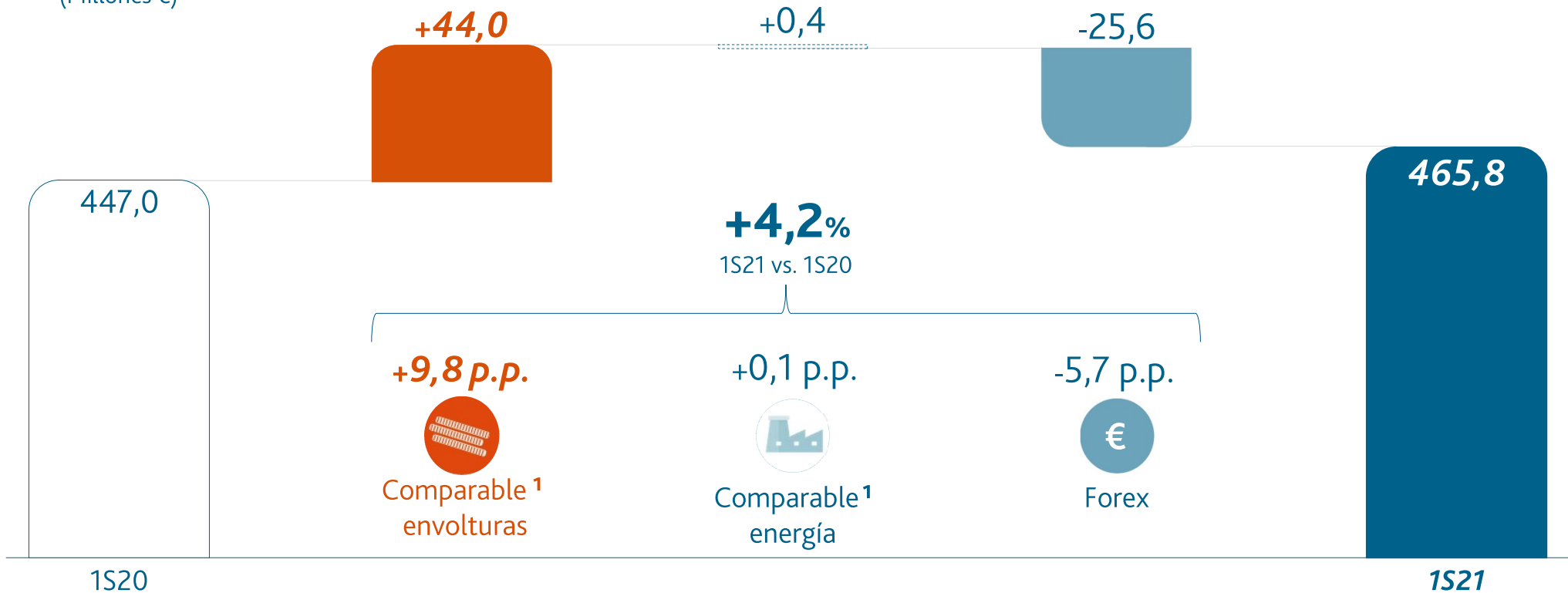
Millones €	1S21	Var %	Comparable ¹ % Var	2T21	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	465,8	+4,2%	+9,9%	237,5	+5,6%	+9,5%
EBITDA	121,4	+10,1%	+22,8%	63,8	+9,5%	+18,4%
Margen EBITDA	26,1%	+1,4 p.p.	+2,9 p.p.	26,9%	+1,0 p.p.	+2,1 p.p.
Rdo. explotación	85,1	+15,6%		45,7	+13,4%	
Rdo. antes de impuestos	84,0	+10,6%		43,7	+9,6%	
Impuestos	-19,8	+6,6%		-9,8	-1,5%	
Rdo Neto	64,1	+11,8%		33,9	+13,2%	

¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2021.

Fortaleza orgánica en volúmenes y mix de precio que contrarrestan un entorno adverso de divisas

■ Ingresos 1S21

Contribución al crecimiento
(Millones €)

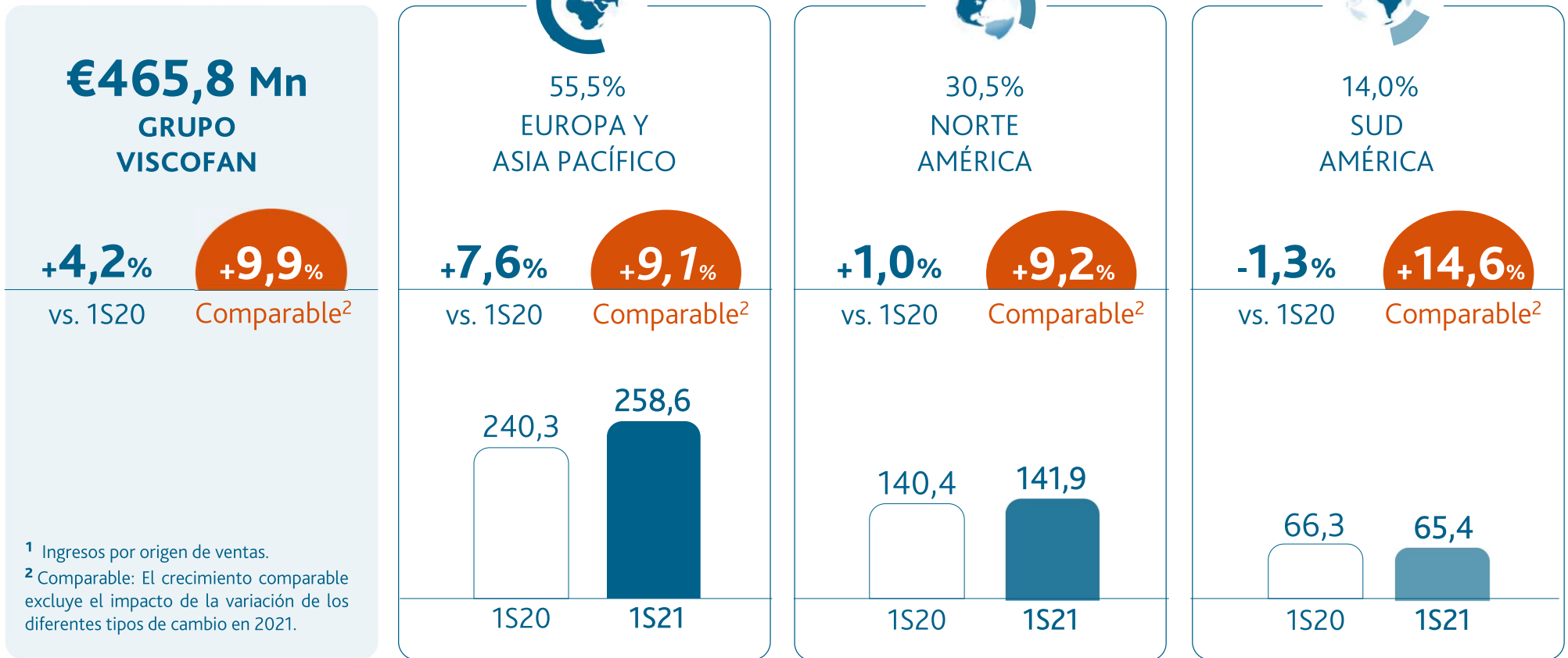


¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2021.

Crecimiento comparable en todas las regiones

■ Ingresos 1S21

Desglose por áreas geográficas¹
(Millones €)



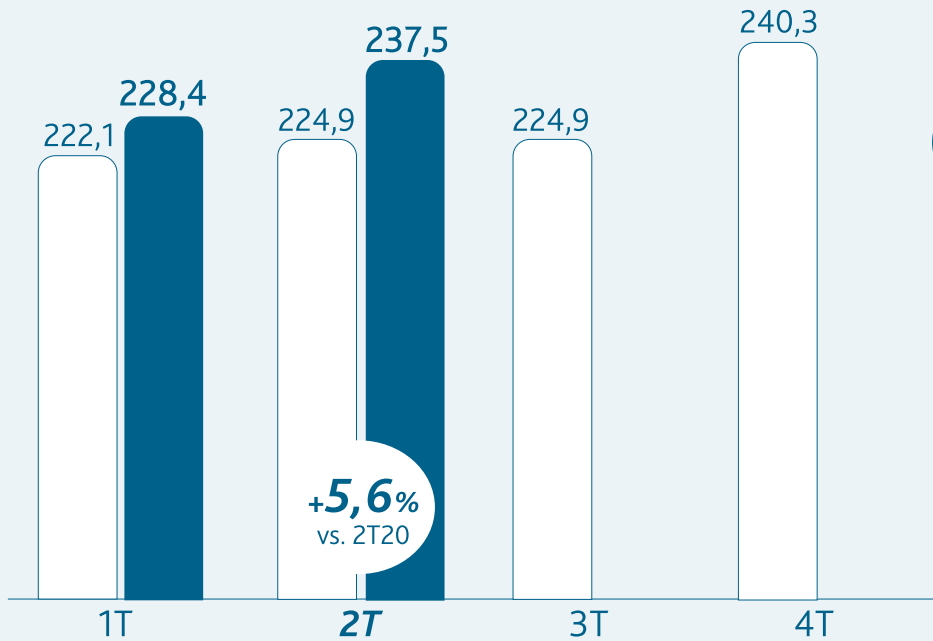
¹ Ingresos por origen de ventas.

² Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2021.

Se mantiene la tendencia de crecimiento trimestral

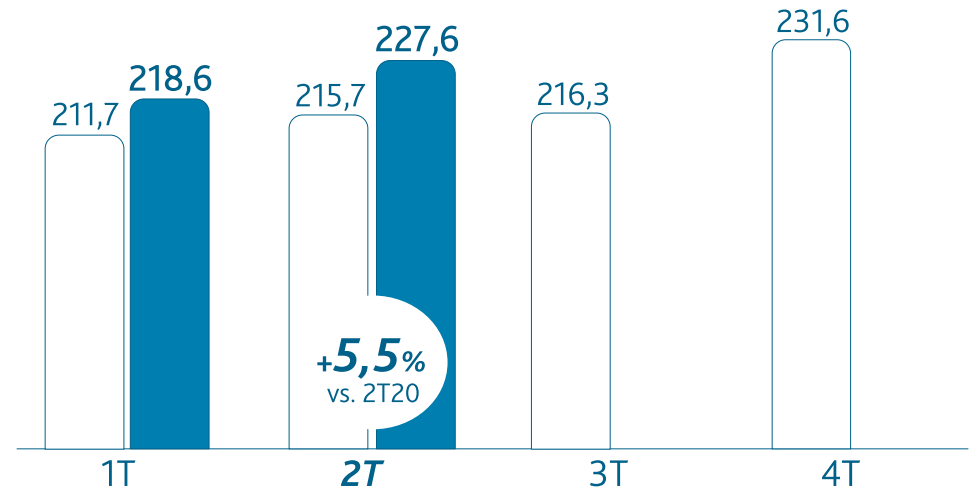
■ Ingresos Grupo Viscofan (Millones €)

□ 2020 ■ 2021



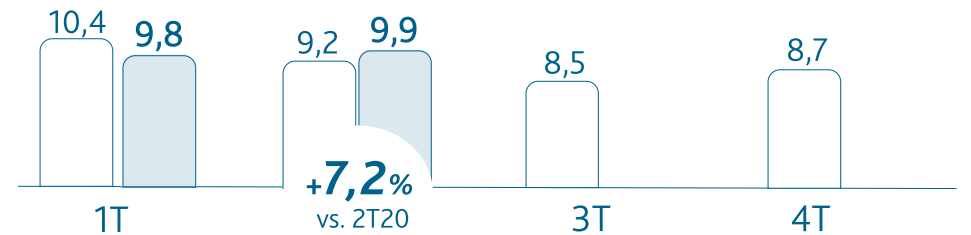
■ Ventas de envolturas

□ 2020 ■ 2021



■ Ventas de energía

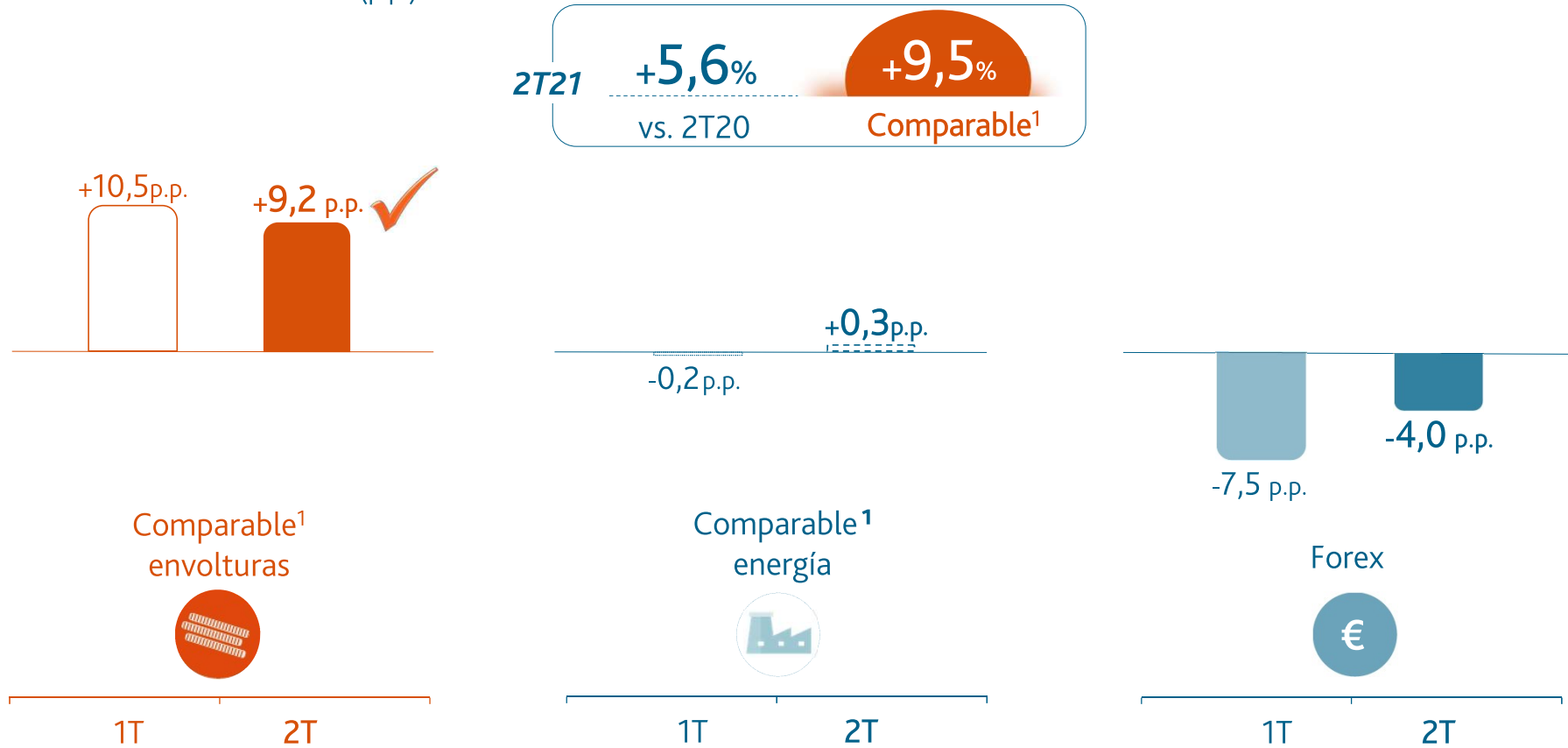
□ 2020 ■ 2021



Fortaleza en las ventas de envolturas en el segundo trimestre, recuperación en cogeneración y menor impacto en la evolución de las divisas...

■ Ingresos trimestrales

Contribución al crecimiento (p.p.)

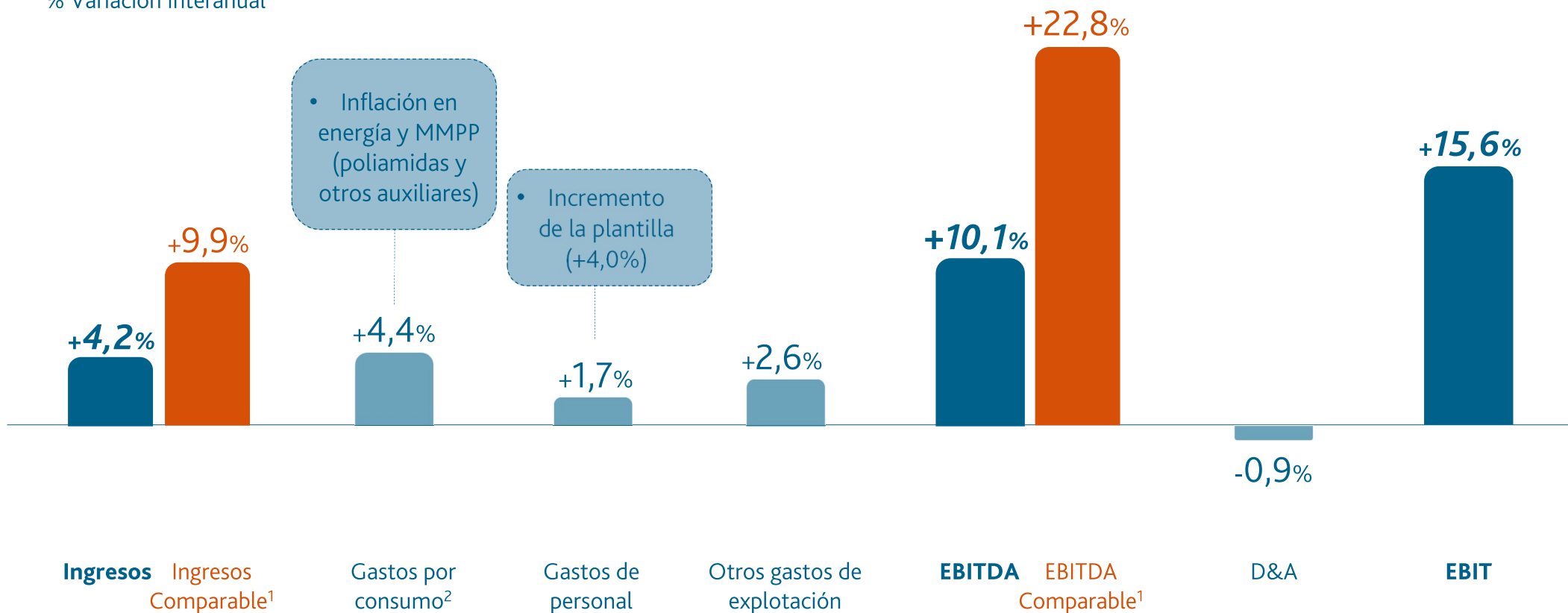


¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2021.

Crecimiento de doble dígito en EBITDA y EBIT gracias al apalancamiento positivo por mayores volúmenes, las eficiencias productivas y menores amortizaciones

■ PyG 1S21

% Variación interanual



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2021.

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

Crecimiento en EBITDA tanto en términos reportados como comparables

■ EBITDA 1S21

Contribución al crecimiento
(Millones € y p.p.)

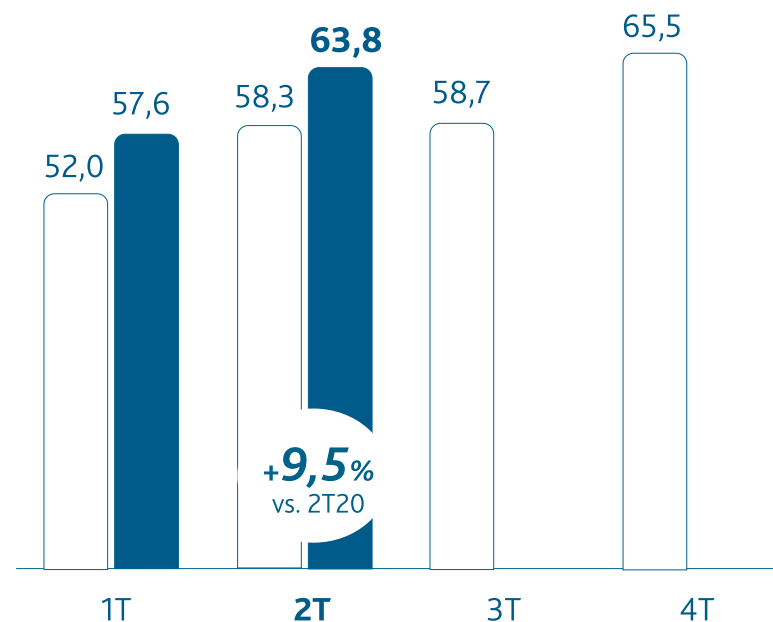


¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2021.

■ EBITDA trimestral

(Millones €)

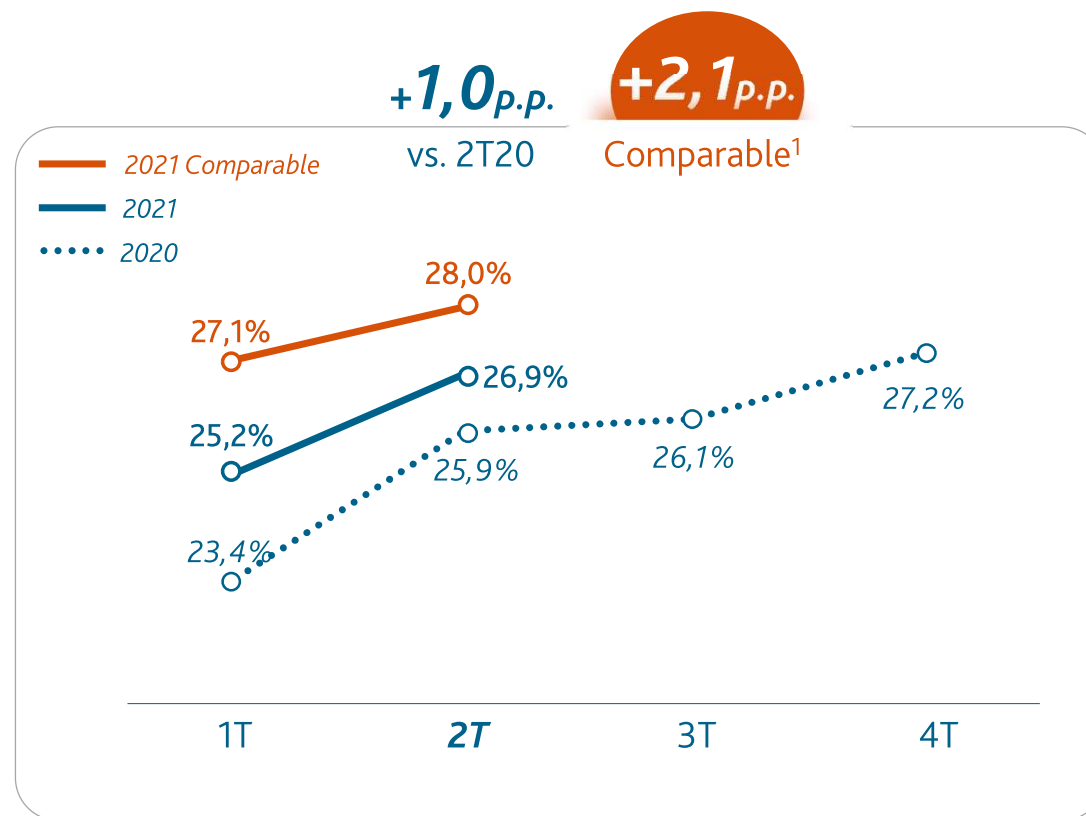
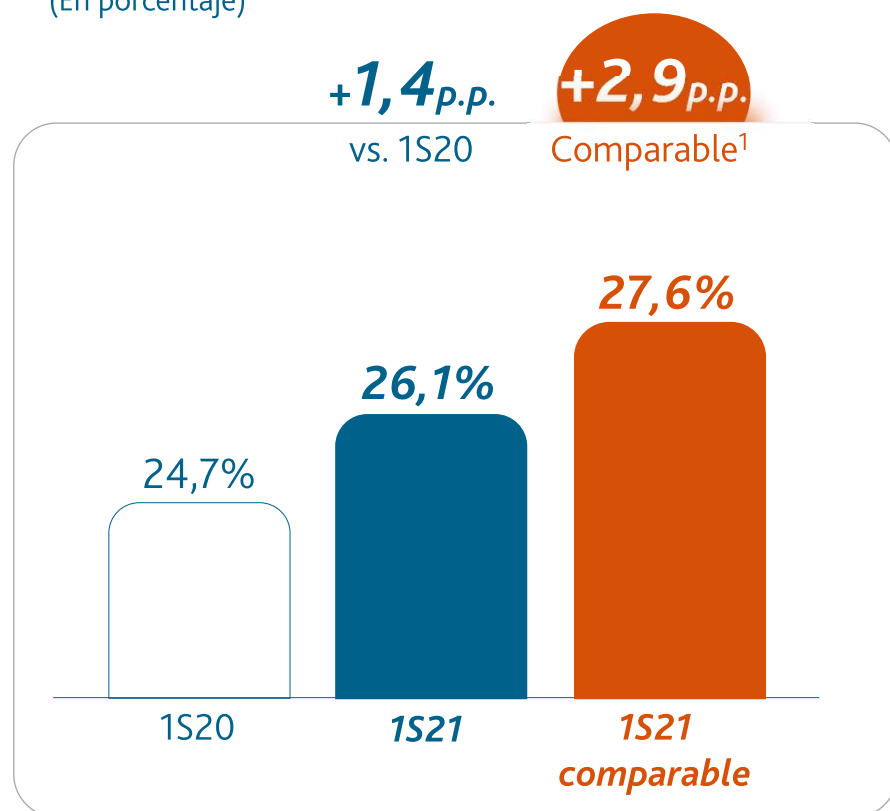
□ 2020 ■ 2021



Mejorando la rentabilidad de las operaciones

■ Margen EBITDA

(En porcentaje)

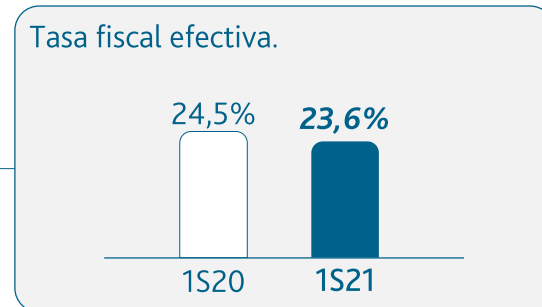


¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2021. No hay impactos no recurrentes en 1S21 ni en 1S20.

Crecimiento de doble dígito en Resultado Neto a pesar de registrar mayores diferencias negativas de cambio

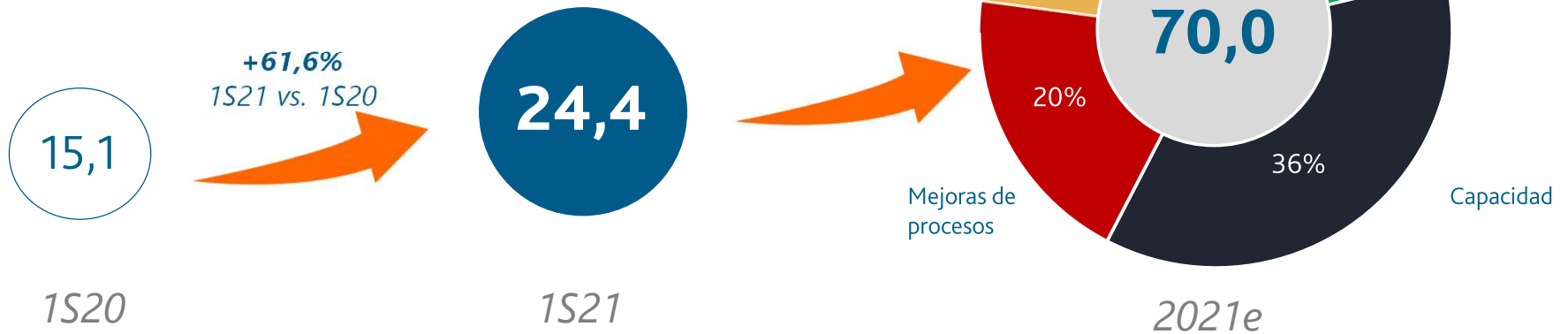
EVOLUCIÓN EBIT-RESULTADO NETO REPORTADOS (Millones €)

En millones de €	1S21	1S20	Var. %
EBIT reportado	85,1	73,6	+15,6%
Resultado financiero	-1,1	+2,4	C.S.
Impuestos	-19,8	-18,6	+6,6%
Resultado Neto	64,1	57,3	+11,8%



Avanzando en los proyectos de inversión

■ CAPEX 1S (Millones €)





Aumento de capacidad de fibrosa en Cáseda

2S21 PUESTA EN MARCHA



Mejora tecnológica colágeno en Norte América



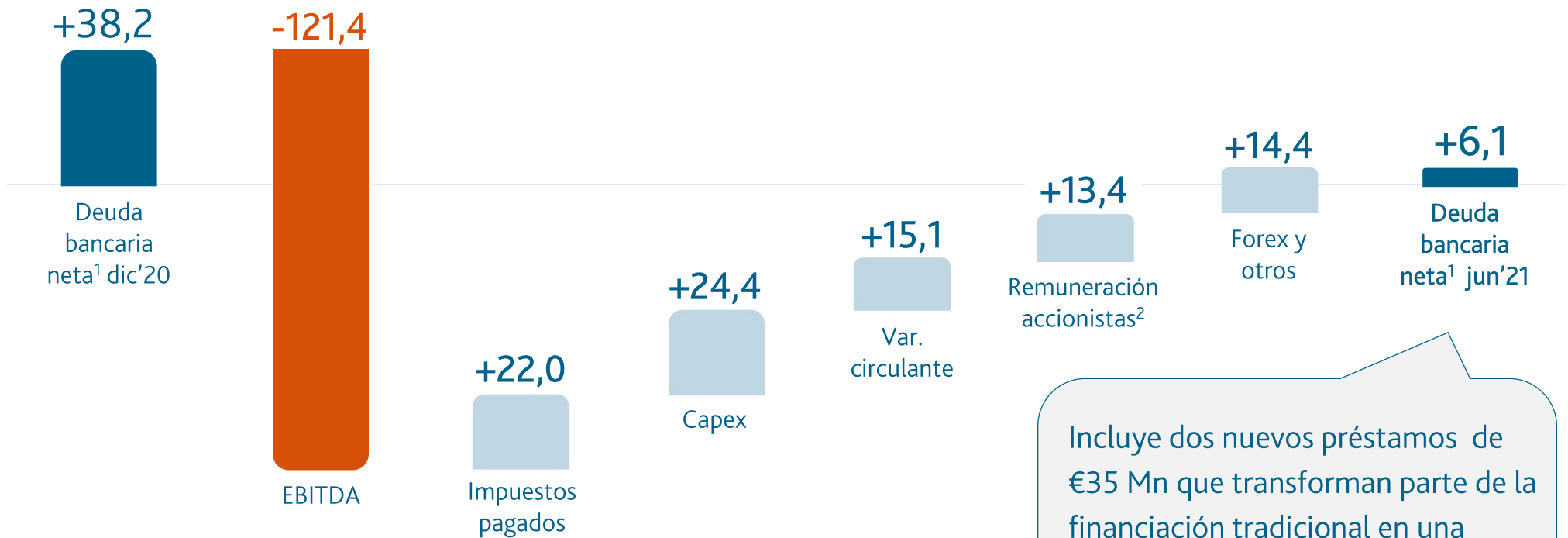
Aumento capacidad de colágeno en China



Motor de cogeneración con capacidad de hidrógeno verde

Sólida generación de caja reduciendo el endeudamiento

DEUDA BANCARIA NETA¹ Evolución (Millones €)



Incluye dos nuevos préstamos de €35 Mn que transforman parte de la financiación tradicional en una financiación de carácter sostenible con el apoyo del BBVA y Rabobank

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

² Se corresponde con el dividendo complementario del ejercicio 2020 de €0,29 por acción pagado en junio 2021.

Conclusiones

- Fortaleza en el crecimiento **liderado por el continente asiático, y basada en un modelo de negocio único.**
- **Mayores volúmenes, mejora de mix de precios, eficiencias productivas y control de costes** permiten contrarrestar un entorno adverso de divisas e inflación.
- **Solidez de resultados con crecimiento en las principales magnitudes financieras** de la cuenta de pérdidas y ganancias que nos sitúan en una buena posición para **cumplir los objetivos marcados para el año.**
- **Mayor generación de caja se traduce en un balance más sólido** mientras se siguen implementando proyectos de inversión buscando optimizar las oportunidades de crecimiento, mejorar los activos industriales, y contar con equipos energéticos con menor huella de carbono.



Anexo. Medidas Alternativas del 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.