

## Nota de resultados

### Principales conclusiones resultados julio-septiembre 2021:

- €245,6 millones es el importe neto de la cifra de negocios, un nuevo máximo histórico trimestral con un crecimiento del 9,2% frente al mismo periodo del año anterior.
- €64,1 millones de EBITDA<sup>1</sup>, un crecimiento del 9,2% frente al año anterior, y un margen EBITDA del 26,1%, estable frente al año anterior.
- €35,6 millones en el Resultado Neto, un crecimiento del 16,7% frente al año anterior.
- €15,1 millones de Capex en el trimestre, acelerándose a medida que las restricciones de movilidad se reducen, destacando la puesta en marcha de las nuevas líneas de fibrosa en Cáseda (España).
- Posición de caja neta<sup>2</sup> de €31,5 millones a septiembre de 2021, frente a los €38,2 millones de deuda bancaria neta diciembre de 2020 gracias a la solidez de los resultados operativos.
- José Domingo de Ampuero y Osma, presidente del Grupo Viscofan:

“Hemos alcanzado la mayor cifra de ingresos trimestrales de nuestra historia -y uno de los mayores en términos de resultado neto- uniendo capacidad de servicio con disciplina comercial y eficiencia productiva en un contexto de cadena de suministro global tensionada y presión en los costes energéticos.

La fortaleza de estos resultados nos permite situar nuestras expectativas para el 2021 ligeramente por encima de las previsiones realizadas en nuestro guidance inicial.

El éxito de los proyectos desplegados durante este periodo estratégico MORE TO BE y el compromiso de nuestra gente han permitido desarrollar un modelo de negocio que nos permite adaptarnos a los diferentes entornos, convirtiéndonos en una empresa más sólida y sostenible sobre la que construir con optimismo nuestros planes de futuro.”

<sup>1</sup> EBITDA = Resultado de Explotación (EBIT) + Amortización de inmovilizado.

<sup>2</sup> Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

## Evolución del negocio

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

|                                      | Ene-Sep' 21 | Ene-Sep' 20 | Variación | Comparable* | Jul-Sep' 21 | Jul-Sep' 20 | Variación | Comparable* |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-----------|-------------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 711.412     | 671.891     | 5,9%      | 9,3%        | 245.574     | 224.864     | 9,2%      | 8,2%        |
| EBITDA                               | 185.528     | 168.970     | 9,8%      | 17,4%       | 64.109      | 58.703      | 9,2%      | 7,2%        |
| Margen EBITDA                        | 26,1%       | 25,1%       | 1,0 p.p.  | 1,9 p.p.    | 26,1%       | 26,1%       | 0,0 p.p.  | -0,2 p.p.   |
| Beneficio de explotación             | 131.251     | 114.717     | 14,4%     |             | 46.201      | 41.156      | 12,3%     |             |
| Resultado Neto                       | 99.754      | 87.864      | 13,5%     |             | 35.627      | 30.520      | 16,7%     |             |

\*Los resultados comparables excluyen el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2021.

### Ingresos:

En un contexto de crecimiento en la demanda global de envolturas en el rango alto de su tendencia histórica, el Grupo sigue beneficiándose de una propuesta única de gama de producto y de proximidad, con un posicionamiento geográfico que ha permitido atender las necesidades de este mercado en un periodo de gran exigencia logística.

El importe neto de la cifra de negocios en el tercer trimestre del año ha alcanzado un nuevo máximo histórico trimestral con €245,6 millones, un crecimiento del 9,2% comparado con 3T20. Este logro se debe principalmente al incremento en los volúmenes de envolturas en todas las familias de productos, apoyado por la mejora en el mix de precios de venta y por la evolución de las divisas en el trimestre.

Del crecimiento de los ingresos +6,7 p.p. se corresponden con las ventas comparables de envolturas, +1,5 p.p. a mayores ventas comparables de cogeneración, y una contribución de +1,0 p.p. por la variación de los tipos de cambio. En términos comparables, los ingresos en 3T21 crecen un 8,2% vs. 3T20.

En el importe de la cifra de negocios trimestral, €233,6 millones se corresponden con las ventas de envolturas (+8,0% vs. 3T20), y €12,0 millones con ingresos por venta de energía (+40,3% vs. 3T20) donde el incremento en los precios de electricidad en el mercado español se ha traducido también en una mayor retribución a nuestras ventas de cogeneración.

El desglose geográfico<sup>3</sup> del importe neto de la cifra de negocios en 3T21 es el siguiente:

- Europa y Asia (57,6% del total): Los ingresos alcanzan los €141,6 millones, un crecimiento del 16,0% frente a 3T20 y del 15,1% en términos comparables, liderado por el buen comportamiento de China y el sudeste asiático, la recuperación de los volúmenes de colágeno en Europa, y la buena acogida de las envolturas de fibrosa en Europa.
- Norteamérica (29,3% del total): Los ingresos ascienden a €72,0 millones mostrando un incremento del 1,6% frente a 3T20 y del 1,3% en términos comparables.
- Latinoamérica (13,0% del total): Los ingresos se sitúan en €32,0 millones, un aumento del 0,1% frente a 3T20 y un descenso del -2,8% en términos comparables.

En el acumulado a 9M21, el importe neto de la cifra de negocios asciende a €711,4 millones, un 5,9% por encima del mismo periodo del ejercicio anterior. Los mayores volúmenes de envolturas y la mejora en el

<sup>3</sup> Ingresos por origen de ventas.

mix de precios de venta se ven erosionados por el impacto negativo de la variación de los tipos de cambio (principalmente por la depreciación del BRL y el USD) frente al EUR.

Del crecimiento de los ingresos +8,8 p.p. se corresponden con las ventas comparables de envolturas, +0,6 p.p. a mayores ventas comparables de cogeneración, frente al descenso de -3,5 p.p. por la variación de los tipos de cambio. En términos comparables, los ingresos en 9M21 crecen un 9,3% vs. 9M20.

Desagregando por fuente de ingresos, del total del importe de la cifra de negocios en 9M21, €679,7 millones corresponden a ventas de envolturas (+5,6% vs. 9M20) y €31,7 millones a ingresos por venta de energía de cogeneración (+12,4% vs. 9M20).

El desglose geográfico del importe neto de la cifra de negocios en 9M21 es el siguiente:

- Europa y Asia (56,2% del total): Los ingresos reportados alcanzan los €400,1 millones, un 10,4% superior a 9M20 y un 11,1% en términos comparables.
- Norteamérica (30,1% del total): Los ingresos ascienden a €213,9 millones mostrando un incremento del 1,2% frente a 9M20 a pesar de la debilidad del US\$ frente al Euro. En términos comparables los ingresos crecen un 6,5%.
- Latinoamérica (13,7% del total): Los ingresos reportados se sitúan en €97,4 millones, un descenso del 0,8% frente a 9M20 debido a la debilidad del Real Brasileño frente al EUR. Sin embargo, en términos comparables los ingresos de la región crecen un 8,9% frente a 9M20.

### Gastos de explotación

En este último trimestre se han agudizado las tensiones inflacionistas en algunos de los inputs de producción de las envolturas, principalmente en los costes energéticos, el transporte, y los derivados del petróleo como las poliamidas y otras materias primas auxiliares, que han sido mitigadas gracias a la disciplina comercial, las elevadas eficiencias alcanzadas en el periodo, y las políticas de aprovisionamiento y cobertura.

Los gastos por consumo<sup>4</sup> del 3T21 crecen un 1,3% vs. 3T20 hasta los €72,3 millones, y un 3,2% en 9M21 vs. 9M20 hasta los €201,9 millones. De este modo, el margen bruto<sup>5</sup> del 3T21 mejora en +2,4 p.p. hasta 70,6% (68,2% en 3T20), y en 9M21 mejora en +0,7 p.p. hasta 71,6% (70,9% en 9M20).

La plantilla media acumulada a septiembre de 2021 se sitúa en 5.100 personas, un 3,3% más que en el mismo periodo del año anterior, incluyendo las necesidades de contratación para atender los incrementos productivos, destacando la ampliación de la fibrosa en España, y la reorganización de la actividad productiva principalmente de converting desde Kentland (USA) y Toronto (Canadá) a Montgomery (USA) y San Luis Potosí (México).

Los gastos de personal en 3T21 se sitúan en €57,5 millones, un 7,7% por encima de 3T20, incluyendo los gastos de reorganización en Norteamérica, con un gasto de personal acumulado para el Grupo a septiembre de €173,7 millones, un 3,6% vs. 9M20.

En términos trimestrales, los Otros gastos de explotación en 3T21 ascienden a €56,0 millones, mostrando un incremento del 26,7% frente a 3T20 debido principalmente a los mayores gastos por suministro de energía (+28,7% vs. 3T20) y los gastos de transporte (+39,1% vs. 3T20). Además, a medida que se han

<sup>4</sup> Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

<sup>5</sup> Margen bruto = (Ingresos - Gastos por consumo) / Ingresos.

reducido las restricciones a la movilidad y se han podido impulsar los proyectos internacionales, también aumentan los gastos de viaje.

En el acumulado del año los Otros gastos de explotación en 9M21 se sitúan en €159,3 millones, un 10,0% por encima de 9M20 impulsados por los gastos por suministro de energía (+15,5% vs. 9M20) y los gastos de transporte (+21,6% vs. 9M20).

El contexto actual de incremento de los costes en los inputs de producción, tanto en materias primas como en costes de energía, supone un nuevo escenario de inflación frente a los ejercicios precedentes. Con el fin de adecuar las nuevas condiciones de este entorno con el incremento esperado en la demanda de envolturas, el Grupo ha anunciado incrementos de precio para el año 2022 dentro de los procesos de negociación establecidos.

### **Resultado operativo**

El EBITDA del 3T21 crece un 9,2% hasta €64,1 millones con un margen EBITDA trimestral que se mantiene estable frente al 3T20 en 26,1%. La fortaleza de este crecimiento se debe principalmente al crecimiento en volúmenes, la disciplina comercial, las eficiencias productivas y el apalancamiento operativo alcanzado que contrarrestan la inflación de costes observada en el trimestre.

En el acumulado a nueve meses, el EBITDA crece un 9,8% vs. 9M20 hasta €185,5 millones con un margen EBITDA del 26,1% (+1,0 p.p. vs. 9M20).

En términos comparables, esto es, excluyendo el impacto de la variación de los tipos de cambio, el EBITDA del 3T21 es un 7,2% superior al alcanzado en 3T20, con un margen EBITDA comparable del 25,9% (-0,2 p.p. vs. 3T20).

En 9M21, el EBITDA comparable ha registrado un incremento del 17,4% con un margen del 27,0% (+1,9 p.p. vs. 9M20).

El gasto por amortizaciones en el tercer trimestre es de €17,9 millones, un aumento del 2,1% vs. 3T20, situando el gasto por amortizaciones de 9M21 en €54,3 millones, en línea con el registrado a 9M20.

Con esto, el Grupo ha obtenido un Resultado de Explotación de €131,3 millones en los nueve primeros meses del año (+14,4% vs. 9M20), con el tercer trimestre contribuyendo con €46,2 millones (+12,3% vs. 3T20).

### **Resultado financiero**

En el periodo acumulado a 9M21 el Resultado financiero neto ha sido positivo con +€0,02 millones frente a los +€1,9 millones en 9M20.

Si bien la fortaleza financiera del Grupo se traslada a una reducción de los gastos financieros frente al año anterior, el principal componente del resultado financiero se corresponde con las diferencias de cambio que en 9M21 han supuesto unas diferencias positivas de cambio de +€0,2 millones frente a las diferencias de cambio positivas de +€2,6 millones registradas en 9M20.

### **Resultado Neto**

El Beneficio antes de impuestos acumulado a septiembre de 2021 se sitúa en €131,3 millones con un gasto por Impuesto de Sociedades de €31,5 millones (+9,8% vs. 9M20) situando la tasa fiscal efectiva acumulada en el 24,0% (24,6% en el mismo periodo del ejercicio anterior).

Con ello, el Resultado Neto reportado en 9M21 crece un 13,5% hasta €99,8 millones, y en 3T21 un 16,7% hasta €35,6 millones.

## **Inversión**

En los nueve primeros meses del año se han invertido un total de €39,5 millones (€27,2 millones en 9M20), de los cuales €15,1 millones se han llevado a cabo en el tercer trimestre.

A la vista del crecimiento observado, y en línea con las menores restricciones de movilidad, en estos meses el Grupo está acelerando sus proyectos de inversión para apoyar el crecimiento actual y futuro, y evitar que los retrasos derivados de la congestión en la cadena de suministro global supongan una pérdida de oportunidades. En este sentido, de llevarse a cabo los proyectos aprobados la cifra de capex para el año podría situarse en el entorno de los €75 millones frente a los €70 millones esperados inicialmente.

Dentro de los proyectos realizados destaca la instalación y puesta en marcha en Cáseda (España) de las nuevas líneas de producción de fibrosa. Esta ampliación, que duplica la capacidad instalada previamente en Cáseda, ha supuesto una inversión de €14 millones, incluyendo tanto la maquinaria como las inversiones en medioambiente que se han realizado en línea con los objetivos de reducción de impacto medioambiental establecidos el Plan de Actuación en Sostenibilidad del Grupo Viscofan.

Siguen en curso las inversiones de ampliación de capacidad de envolturas de colágeno en China y las inversiones para la actualización tecnológica de la planta de envolturas de colágeno en Estados Unidos.

## **Pasivos financieros**

El crecimiento en los resultados y la solidez de generación de caja han situado la posición financiera del grupo en una Caja neta<sup>6</sup> de €31,5 millones a septiembre de 2021, partiendo de una situación de Deuda bancaria neta de €38,2 millones a 31 de diciembre de 2020.

## **Realización de pruebas con hidrógeno verde en las instalaciones de Cáseda (España)**

En el mes de septiembre Viscofan ha sido pionero a nivel industrial en el uso de hidrógeno verde en sus instalaciones en el marco de las pruebas realizadas para comprobar la eficacia y seguridad de las nuevas calderas de vapor preparadas para usar parcialmente este combustible sostenible.

Los resultados de esta prueba confirman que Viscofan está preparada para el consumo de hidrógeno verde en sus instalaciones. Adicionalmente estamos colaborando con distintas instituciones para impulsar la transición energética en nuestro sector, donde está pendiente de definir el marco regulatorio, y el aseguramiento de la producción y el transporte para el uso en continuo de hidrógeno verde en España.

## **Segregación de la actividad de negocio de España en favor de Viscofan España S.L.U.**

La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2021 aprobó la segregación en virtud de la cual Viscofan S.A. traspasa con efecto desde el 1 de enero de 2021 los activos industriales y operativos a favor de una Sociedad de Responsabilidad Limitada denominada Viscofan España S.L.U., con sede en Tajonar (Navarra), dependiente en un 100% de Viscofan S.A., que adquiere todos los derechos y obligaciones inherentes a dicha actividad.

Con fecha 1 de octubre de 2021, una vez cumplidos los trámites legamente previstos, se ha hecho efectiva la segregación de la actividad de negocio de España de Viscofan S.A. en favor de Viscofan España S.L.U., en los términos previstos en el Proyecto Común de Segregación aprobado por el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas.

<sup>6</sup> Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes + Deudas con entidades de crédito corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

## Anexo 1. Tablas financieras

### Resultados financieros Grupo Viscofan 9M21 ('000 €)

|   | Ene-Sep' 21    | Ene-Sep' 20    | Variación       |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocio</b>                                  | <b>711.412</b> | <b>671.891</b> | <b>5,9%</b>     |
| Otros Ingresos de explotación   | 8.800          | 4.845          | 81,6%           |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo                           | 191            | 226            | -15,5%          |
| Var. existencias productos terminados y en curso                            | 7.241          | 11.741         | -38,3%          |
| Aprovisionamientos  | -209.100       | -207.268       | 0,9%            |
| Gastos de personal  | -173.673       | -167.642       | 3,6%            |
| Otros gastos de explotación   | -159.314       | -144.872       | 10,0%           |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros            | 272            | 387            | -29,7%          |
| Deterioro de inmovilizado   | -21            | -21            | 0,0%            |
| Resultado por enajenaciones del inmovilizado                                | -280           | -317           | -11,7%          |
| Otros resultados  | 0              | 0              | n.s.            |
| <b>EBITDA</b>   | <b>185.528</b> | <b>168.970</b> | <b>9,8%</b>     |
| <i>Margen EBITDA</i>  | <i>26,1%</i>   | <i>25,1%</i>   | <i>1,0 p.p.</i> |
| Amortización de inmovilizado  | -54.277        | -54.253        | 0,0%            |
| <b>Beneficio de explotación</b>   | <b>131.251</b> | <b>114.717</b> | <b>14,4%</b>    |
| <i>Margen Beneficio de explotación</i>                                      | <i>18,4%</i>   | <i>17,1%</i>   | <i>1,3 p.p.</i> |
| Ingresos financieros  | 410            | 461            | -11,1%          |
| Gastos financieros  | -580           | -1.228         | -52,8%          |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                    | 0              | 0              | n.s.            |
| Diferencias de cambio   | 192            | 2.625          | -92,7%          |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros         | 0              | 0              | n.s.            |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>22</b>      | <b>1.858</b>   | <b>-98,8%</b>   |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación          | 0              | 0              | n.s.            |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>   | <b>131.273</b> | <b>116.575</b> | <b>12,6%</b>    |
| Impuestos   | -31.519        | -28.711        | 9,8%            |
| <b>Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas</b> | <b>99.754</b>  | <b>87.864</b>  | <b>13,5%</b>    |
| Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos                    | 0              | 0              | n.s.            |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>99.754</b>  | <b>87.864</b>  | <b>13,5%</b>    |
| a) Resultado atribuido a la entidad controladora                            | 99.754         | 87.864         | 13,5%           |
| b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras                   | 0              | 0              | n.s.            |

**Resultados financieros Grupo Viscofan 3T21 ('000 €)**

|   | Jul-Sep' 21    | Jul-Sep' 20    | Variación       |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Importe neto de la cifra de negocio</b>                                  | <b>245.574</b> | <b>224.864</b> | <b>9,2%</b>     |
| Otros Ingresos de explotación   | 4.318          | 2.712          | 59,2%           |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo                           | 66             | 79             | -16,5%          |
| Var. existencias productos terminados y en curso                            | -559           | -6.570         | -91,5%          |
| Aprovisionamientos  | -71.743        | -64.825        | 10,7%           |
| Gastos de personal  | -57.488        | -53.394        | 7,7%            |
| Otros gastos de explotación   | -56.039        | -44.232        | 26,7%           |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros            | 79             | 127            | -37,8%          |
| Deterioro de inmovilizado   | -7             | 157            | c.s.            |
| Resultado por enajenaciones del inmovilizado                                | -92            | -215           | -57,2%          |
| Otros resultados  | 0              | 0              | n.s.            |
| <b>EBITDA</b>   | <b>64.109</b>  | <b>58.703</b>  | <b>9,2%</b>     |
| <i>Margen EBITDA</i>  | <i>26,1%</i>   | <i>26,1%</i>   | <i>0,0 p.p.</i> |
| Amortización de inmovilizado  | -17.908        | -17.547        | 2,1%            |
| <b>Beneficio de explotación</b>   | <b>46.201</b>  | <b>41.156</b>  | <b>12,3%</b>    |
| <i>Margen Beneficio de explotación</i>                                      | <i>18,8%</i>   | <i>18,3%</i>   | <i>0,5 p.p.</i> |
| Ingresos financieros  | 238            | 235            | 1,3%            |
| Gastos financieros  | -180           | -486           | -63,0%          |
| Variación de valor razonable en instrumentos financieros                    | 0              | 0              | n.s.            |
| Diferencias de cambio   | 1.053          | -277           | c.s.            |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros         | 0              | 0              | n.s.            |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>1.111</b>   | <b>-528</b>    | <b>c.s.</b>     |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación          | 0              | 0              | n.s.            |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>   | <b>47.312</b>  | <b>40.628</b>  | <b>16,5%</b>    |
| Impuestos   | -11.685        | -10.108        | 15,6%           |
| <b>Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas</b> | <b>35.627</b>  | <b>30.520</b>  | <b>16,7%</b>    |
| Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos                    | 0              | 0              | n.s.            |
| <b>Resultado neto</b>   | <b>35.627</b>  | <b>30.520</b>  | <b>16,7%</b>    |
| a) Resultado atribuido a la entidad controladora                            | 35.627         | 30.520         | 16,7%           |
| b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras                   | 0              | 0              | n.s.            |

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

|  | Sep' 21          | Dic' 20          | Variación    |
|--|------------------|------------------|--------------|
| Inmovilizado intangible  | 18.526           | 19.268           | -3,9%        |
| Fondo de Comercio  | 2.674            | 2.638            | 1,4%         |
| Otros activos intangibles  | 15.852           | 16.630           | -4,7%        |
| Inmovilizado material  | 472.923          | 475.293          | -0,5%        |
| Inversiones inmobiliarias  | 0                | 0                | n.s.         |
| Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación | 0                | 0                | n.s.         |
| Activos financieros no corrientes                                  | 2.836            | 1.940            | 46,2%        |
| a) A valor razonable con cambios en resultados                     | 1.046            | 633              | 65,2%        |
| De los cuales "Designados en el momento inicial"                   | 1.046            | 633              | 65,2%        |
| 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  | 1.790            | 1.307            | 37,0%        |
| Derivados no corrientes  | 847              | 326              | 159,8%       |
| De cobertura   | 847              | 326              | 159,8%       |
| Resto  | 0                | 0                | n.s.         |
| Activos por impuesto diferido                                      | 25.415           | 26.966           | -5,8%        |
| Otros activos no corrientes  | 0                | 0                | n.s.         |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                       | <b>520.547</b>   | <b>523.793</b>   | <b>-0,6%</b> |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                     | 0                | 0                | n.s.         |
| Existencias  | 295.497          | 273.193          | 8,2%         |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar                      | 214.295          | 183.473          | 16,8%        |
| Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar                       | 178.612          | 166.079          | 7,5%         |
| Otros deudores   | 24.782           | 16.629           | 49,0%        |
| Activos por impuesto corriente                                     | 10.901           | 765              | 1325,0%      |
| Otros activos financieros corrientes                               | 840              | 840              | 0,0%         |
| a) A valor razonable con cambios en resultados                     | 751              | 751              | 0,0%         |
| De los cuales "Designados en el momento inicial"                   | 751              | 751              | 0,0%         |
| 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  | 89               | 89               | 0,0%         |
| Derivados corrientes   | 3.000            | 4.708            | -36,3%       |
| De cobertura   | 946              | 3.088            | -69,4%       |
| Resto  | 2.054            | 1.620            | 26,8%        |
| Otros activos corrientes   | 7.523            | 2.435            | 209,0%       |
| Efectivo y otros medios líquidos equivalentes                      | 122.683          | 51.990           | 136,0%       |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES</b>  | <b>643.838</b>   | <b>516.639</b>   | <b>24,6%</b> |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>  | <b>1.164.385</b> | <b>1.040.432</b> | <b>11,9%</b> |



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

|  | Sep' 21          | Dic' 20          | Variación     |
|--|------------------|------------------|---------------|
| Capital  | 32.550           | 32.550           | 0,0%          |
| Prima de emisión   | 12               | 12               | 0,0%          |
| Reservas   | 810.482          | 767.960          | 5,5%          |
| Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias                                    | -5.579           | -6.031           | -7,5%         |
| Resultado de ejercicios anteriores   | 0                | 0                | n.s.          |
| Otras aportaciones de socios   | 0                | 0                | n.s.          |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora                                | 99.754           | 122.513          | -18,6%        |
| Menos: Dividendo a cuenta  | 0                | -64.905          | n.s.          |
| Otros instrumentos de patrimonio neto  | 2.621            | 1.747            | 50,0%         |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>  | <b>939.840</b>   | <b>853.846</b>   | <b>10,1%</b>  |
| 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                 | -95.668          | -117.600         | -18,6%        |
| Operaciones de cobertura   | 2.038            | 1.031            | 97,7%         |
| Diferencias de conversión  | -97.706          | -118.631         | -17,6%        |
| 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.          |
| <b>OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO</b>   | <b>-95.668</b>   | <b>-117.600</b>  | <b>-18,6%</b> |
| <b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA</b>                                 | <b>844.172</b>   | <b>736.246</b>   | <b>14,7%</b>  |
| Participaciones no controladoras   | 0                | 0                | n.s.          |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>   | <b>844.172</b>   | <b>736.246</b>   | <b>14,7%</b>  |
| Subvenciones   | 868              | 1.189            | -27,0%        |
| Provisiones no corrientes  | 42.631           | 38.520           | 10,7%         |
| Pasivos financieros no corrientes  | 89.885           | 59.473           | 51,1%         |
| Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables                 | 63.017           | 32.644           | 93,0%         |
| Otros pasivos financieros  | 26.868           | 26.829           | 0,1%          |
| Pasivo por impuesto diferido   | 18.872           | 19.274           | -2,1%         |
| Derivados no corrientes  | 0                | 107              | n.s.          |
| De cobertura   | 0                | 107              | n.s.          |
| Resto  | 0                | 0                | n.s.          |
| Otros pasivos no corrientes  | 0                | 0                | n.s.          |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>   | <b>152.256</b>   | <b>118.563</b>   | <b>28,4%</b>  |
| Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta                      | 0                | 0                | n.s.          |
| Provisiones corrientes   | 12.129           | 11.204           | 8,3%          |
| Pasivos financieros corrientes   | 38.278           | 75.803           | -49,5%        |
| Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables                 | 28.129           | 57.563           | -51,1%        |
| Otros pasivos financieros  | 10.149           | 18.240           | -44,4%        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar   | 116.291          | 96.240           | 20,8%         |
| Proveedores  | 69.989           | 53.768           | 30,2%         |
| Otros acreedores   | 27.910           | 33.389           | -16,4%        |
| Pasivos por impuesto corriente   | 18.392           | 9.083            | 102,5%        |
| Derivados corrientes   | 300              | 2.159            | -86,1%        |
| De cobertura   | 300              | 2.159            | -86,1%        |
| Resto  | 0                | 0                | n.s.          |
| Otros pasivos corrientes   | 959              | 217              | 341,9%        |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>  | <b>167.957</b>   | <b>185.623</b>   | <b>-9,5%</b>  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO + PASIVO</b>  | <b>1.164.385</b> | <b>1.040.432</b> | <b>11,9%</b>  |

## Tipos de cambio utilizados (divisa/€)

### Tipos de cambio medios (divisa/€)

### Cierre (divisa/€)

|                      | 9M21    | 9M20    | Variación | Sep 2021 | Dic 2020 | % var. |
|----------------------|---------|---------|-----------|----------|----------|--------|
| Euro                 | 1,000   | 1,000   | 0,0%      | 1,000    | 1,000    | 0,0%   |
| Dólar estadounidense | 1,196   | 1,124   | -6,0%     | 1,158    | 1,227    | 6,0%   |
| Dólar canadiense     | 1,497   | 1,521   | 1,6%      | 1,475    | 1,563    | 6,0%   |
| Peso mexicano        | 24,079  | 24,513  | 1,8%      | 23,744   | 24,416   | 2,8%   |
| Real brasileño       | 6,380   | 5,705   | -10,6%    | 6,298    | 6,381    | 1,3%   |
| Corona checa         | 25,738  | 26,381  | 2,5%      | 25,495   | 26,245   | 2,9%   |
| Libra esterlina      | 0,864   | 0,884   | 2,4%      | 0,861    | 0,899    | 4,5%   |
| Dinar serbio         | 117,573 | 117,578 | 0,0%      | 117,560  | 117,580  | 0,0%   |
| Yuan remminbi chino  | 7,744   | 7,858   | 1,5%      | 7,525    | 8,025    | 6,6%   |
| Peso Uruguayo        | 51,940  | 47,021  | -9,5%     | 49,720   | 51,955   | 4,5%   |
| Dólar australiano    | 1,577   | 1,663   | 5,5%      | 1,607    | 1,593    | -0,8%  |
| Dólar neozelandés    | 1,694   | 1,763   | 4,1%      | 1,685    | 1,698    | 0,8%   |
| Baht tailandés       | 37,696  | 35,434  | -6,0%     | 39,235   | 36,727   | -6,4%  |

## 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](mailto:aresa@viscofan.com); [beguiristainf@viscofan.com](mailto: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.