

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

30 de junio de 2023

Preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea

Informe de Revisión Limitada

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Consolidado Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2023



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Vidrala, S.A.:

Informe sobre los estados financieros Intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Vidrala, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2023, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Vidrala, S.A. y Sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de Vidrala, S.A. en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm.03/23/03816

ERNST & YOUNG, S.L.



Miguel Mijangos Oleaga

18 de julio de 2023

.....
Sello distintivo de otras actuaciones
.....

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
ACTIVO			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	9	884.568	829.543
Activos por derechos de uso		47.081	2.302
Fondo de comercio	10	226.661	209.890
Otros activos intangibles		74.172	73.077
Otros activos financieros		34	33
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	11	51.723	-
Activos por impuestos diferidos	8	58.191	39.832
Instrumentos financieros derivados	15	17.254	18.045
Otros activos no corrientes		103	103
		<u>1.359.787</u>	<u>1.172.825</u>
Activos corrientes			
Existencias	12	296.233	254.683
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	13	435.218	318.696
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		13.967	11.317
Instrumentos financieros derivados	15	-	1.114
Otros activos corrientes	14	17.074	40.863
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		62.558	154.029
		<u>825.050</u>	<u>780.702</u>
Total activo		<u>2.184.837</u>	<u>1.953.527</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Balances de Situación Intermedios Resumidos Consolidados
30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022
(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
Patrimonio neto			
Capital social	16	31.341	31.341
Otras reservas		8.580	8.399
Ganancias acumuladas		1.141.382	1.050.381
Acciones propias	16	-	-
Otro resultado global		(15.966)	(29.298)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		-	(27.199)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		1.165.337	1.033.624
PASIVO			
Pasivos no corrientes			
Ingresos diferidos		35.210	5.106
Pasivos financieros	19	315.296	273.464
Pasivos por impuestos diferidos	9	84.217	81.178
Provisiones	18	59.680	70.794
Otros pasivos no corrientes		818	799
		495.221	431.341
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros	19	78.622	50.089
Instrumentos financieros derivados	15	2.367	2.715
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17	360.302	386.779
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		51.453	20.856
Provisiones	18	1.737	1.744
Otros pasivos corrientes	14	29.798	26.379
		524.279	488.562
Total pasivo		1.019.500	919.903
Total patrimonio neto y pasivo		2.184.837	1.953.527

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas correspondiente
a los periodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2023 y 2022

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	30.06.2023	30.06.2022
Ventas	6	794.838	650.831
Prestación de servicios	6	376	579
Otros ingresos	22	8.649	7.087
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		29.183	49.667
Consumo de mercaderías, materias primas y consumibles		(374.712)	(393.742)
Gastos por retribuciones a los empleados		(133.050)	(106.356)
Gastos por amortización		(50.787)	(43.950)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes		(907)	(723)
Otros gastos	22	(110.088)	(96.078)
Ingresos financieros		3.142	249
Gastos financieros		(6.170)	(1.609)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	4.638
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		2.888	-
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	6	163.362	70.593
Gasto por impuesto sobre las ganancias		(34.628)	(14.282)
BENEFICIO DEL PERIODO DE ACTIVIDADES CONTINUADAS	6	128.734	56.311
BENEFICIO DEL PERIODO		128.734	56.311
BENEFICIO DEL PERIODO ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA DOMINANTE		128.734	56.311
Ganancias por acción durante el periodo (expresado en euros)			
-Básicas	23	4,19	1,90
-Diluidas		4,19	1,90

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Intermedios Resumidos Consolidados del Resultado Global Consolidado correspondiente
a los periodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
BENEFICIOS DEL PERIODO	128.734	56.311
Otro Resultado Global:		
Diferencias de conversión	13.924	(8.708)
Planes de prestación definida	454	2.197
Cobertura de los flujos de efectivo	(1.388)	22.355
Efecto impositivo	333	(5.365)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Cobertura de los flujos de efectivo	12	3.266
Efecto impositivo	(3)	(784)
Otro Resultado Global del periodo, neto de impuestos	13.332	12.961
RESULTADO GLOTOAL TOTAL DEL PERIODO	<u>142.066</u>	<u>69.272</u>
RESULTADO GLOBAL TOTAL ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA DOMINANTE	<u>142.066</u>	<u>69.272</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado Intermedio Resumido Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto
para el período de seis meses terminado el
30 de junio de 2023

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante								Total patrimonio neto
	Capital social	Acciones propias	Otras Reservas	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	Otro Resultado Global			
						Cobertura de flujos de efectivo	Planes de prestación definida	Diferencias de conversión	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	31.341	-	8.399	1.050.381	(27.199)	8.977	1.531	(39.806)	1.033.624
Resultado total global del periodo	-	-	-	128.734	-	(1.046)	454	13.924	142.066
Dividendos	-	-	-	(27.199)	27.199	-	-	-	-
Dividendo complementario del ejercicio 2022	-	-	-	(10.353)	-	-	-	-	(10.353)
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos – traspaso	-	-	181	(181)	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2023	31.341	-	8.580	1.141.382	-	7.931	1.985	(25.882)	1.165.337

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado Intermedio Resumido Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto
para el período de seis meses terminado el
30 de junio de 2022

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante								
	Capital social	Acciones propias	Otras Reservas	Ganancias acumuladas	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	Cobertura de flujos de efectivo	Planes de prestación definida	Diferencias de conversión	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2021	30.438	(9.246)	8.109	973.506	(25.066)	8.460	(1.140)	(18.159)	966.902
Resultado total global del periodo	-	-	-	56.311	-	19.472	2.197	(8.708)	69.272
Dividendos	-	-	-	(25.066)	25.066	-	-	-	-
Dividendo complementario del ejercicio 2021	-	-	-	(9.541)	-	-	-	-	(9.541)
Acciones propias rescatadas	-	(20.779)	-	-	-	-	-	-	(20.779)
Otros movimientos - traspaso	-	-	290	(290)	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2022	30.438	(30.025)	8.399	994.920	-	27.932	1.057	(26.867)	1.005.854

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios Resumidos Consolidados
(Método indirecto)
correspondientes a los períodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2023 y 2022

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Flujos de efectivo de actividades de explotación		
Beneficio del ejercicio	128.734	56.311
<i>Ajustes por:</i>		
Amortizaciones	50.787	43.950
Pérdidas por deterioro de activos no corrientes	907	723
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales	1.548	337
Pérdidas por deterioro de valor de existencias	4.086	(5.233)
(Ingresos) / Gastos por diferencias de cambio	7	69
Variaciones de provisiones (Nota 17)	(11.121)	(36.314)
Imputación de subvenciones oficiales a resultados	(693)	(700)
Ingresos financieros	(3.142)	(249)
Gastos financieros	6.163	1.540
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	-	(4.638)
Impuesto sobre las ganancias	34.628	14.282
	211.904	70.078
Variaciones de capital circulante		
Existencias	(45.636)	(51.030)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	(118.070)	(143.793)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	722	120.186
Otros activos y pasivos corrientes	57.737	(10.734)
Efecto de las diferencias de conversión en el capital circulante de las sociedades extranjeras	(2.247)	1.019
	(107.494)	(84.352)
Efectivo generado por las operaciones		
Pagos de intereses	(5.282)	(1.594)
Cobros de intereses	3.413	690
Pagos por impuestos sobre las ganancias	(15.359)	(2.250)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación	87.182	(17.428)
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	(82.429)	(51.946)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	(4.338)	(2.734)
Pagos por la adquisición de activos financieros	(1)	-
Adquisición de una sociedad dependiente, neto del efectivo adquirido	(38.348)	-
Adquisición de una sociedad integrada por puesta en equivalencia, neto del efectivo adquirido	(48.877)	-
Efectivo neto generado por actividades de inversión	(173.993)	(54.680)
Flujo de efectivo de actividades de financiación		
Cobros procedentes de las deudas con entidades de crédito	40.000	72.689
Cobros procedentes de otras deudas	75.839	68.500
Pago procedente del rescate de acciones y otros instrumentos de patrimonio propio	-	(20.779)
Pagos procedentes de otras deudas	(93.300)	(68.509)
Dividendos pagados	(27.199)	(25.066)
Efectivo neto generado por actividades de financiación	(4.660)	26.835
Aumento (Disminución) neto de efectivo y otros medios líquidos equivalentes	(91.471)	(45.273)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 1 de enero	154.029	160.540
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 30 de junio	62.558	115.267

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2023.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

1. Información General

Vidrala, S.A. (en adelante la Sociedad, Sociedad Dominante o VIDRALA), que se constituyó en España como sociedad anónima, por un tiempo indefinido, tiene como actividad principal la fabricación y venta de envases de vidrio, situándose su domicilio social y fiscal en Llodio (Álava).

Las acciones de la Sociedad Dominante están admitidas a cotización en el mercado continuo de las Bolsas de Madrid y Bilbao.

La relación de las sociedades que componen el Grupo Vidrala, con los porcentajes de participación total de la Sociedad Dominante (directa y/o indirecta) a fecha 30 de junio de 2023, así como la dirección y la actividad que realiza cada una de ellas y que forman parte del perímetro de consolidación, son las siguientes:

Denominación Social	Domicilio	Participación	Sociedad titular de la participación	Supuesto por el que consolida	Actividad
Crisnova Vidrio, S.A.	Caudete (Albacete)	100%	Vidrala, S.A.	Integración global	Fabricación y venta de envases de vidrio
Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Llodio (Álava)	100%	Vidrala, S.A.	Integración global	Promoción y fomento de empresas
Aiala Vidrio, S.A.U.	Llodio (Álava)	100%	Vidrala, S.A.	Integración global	Fabricación y venta de envases de vidrio
Gallo Vidro, S.A.	Marinha Grande (Portugal)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Fabricación y venta de envases de vidrio
Vidrala Logistics, Ltda.	Marinha Grande (Portugal)	100%	Gallo Vidro, S.A.	Integración global	Servicios logísticos
Castellar Vidrio, S.A.	Castellar del Vallés (Barcelona)	100%	Vidrala Desarrollos, S.L.U.	Integración global	Fabricación y venta de envases de vidrio
Vidrala Italia, S.R.L.	Corsico (Italia)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Fabricación y venta de envases de vidrio
Vidrala France, SARL (anteriormente CD Verre, S.A.)	Burdeos (Francia)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Distribución de envases de vidrio
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	Llodio (Álava)	100%	Vidrala, S.A.	Integración global	Promoción y Fomento de empresas
Encirc Limited	Derrylin (Irlanda del Norte)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Fabricación de envases de vidrio, envasado y servicios logísticos
Encirc Distribution Limited	Ballyconnell (República de Irlanda)	100%	Encirc Limited	Integración global	Servicios logísticos
Santos Barosa Vidros, S.A.	Marinha Grande (Portugal)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Fabricación y venta de envases de vidrio
Conrado Participacoes Ltda.	Porto Ferreira- Sao Paulo (Brasil)	100%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Integración global	Promoción y fomento de empresas
Vidroporto, S.A.	Porto Ferreira- Sao Paulo (Brasil)	29,36%	Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Puesta en equivalencia	Fabricación y venta de envases de vidrio

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, se han producido las siguientes modificaciones en el perímetro de consolidación del Grupo; se ha producido la adquisición del 100% del capital de la sociedad brasileña Conrado Participações Ltda que a su vez ostenta una participación del 6,82% de la sociedad brasileña Vidroporto S.A. de la que se ha adquirido de manera directa una participación del 22,53%. Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2022 no se produjeron variaciones en el perímetro de consolidación del grupo.

1.1 Combinaciones de negocios y otras variaciones en el perímetro de consolidación

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, se han producido las siguientes modificaciones en el perímetro de consolidación del Grupo:

Adquisición negocio “The Park”

Con fecha 31 de enero de 2023 la filial del Grupo Encirc Ltd completó la adquisición de las instalaciones de llenado y la infraestructura logística del negocio conocido como “The Park” al productor de vino Accolade Wines Ltd.

Dichas instalaciones se encuentran localizadas cerca de la localidad de Bristol (Reino Unido), cuentan con una superficie de 80.000 m², así como con 3 líneas de llenado, lo que supone una capacidad de llenado de 200 millones de litros aproximadamente.

El detalle del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en la operación descrita a fecha de 31 de enero de 2023 se detalla a continuación:

	Valor razonable	
	Miles de euros	Miles de libras
Inmovilizado material	22.700	19.992
Activos por derecho de uso	46.360	40.829
Activo por impuesto diferido	8.699	7.661
Existencias	6.315	5.562
Total activos	84.074	74.044
Provisiones	15.657	13.789
Pasivos por arrendamiento financiero	46.360	40.829
Otras pasivos	67	59
Total pasivos y pasivos contingentes	62.084	54.677
Total activos netos adquiridos	21.990	19.367

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Al 30 de junio de 2023 la combinación de negocios se encuentra registrada y determinada de manera provisional encontrándose dentro del plazo de un año previsto en la normativa aplicable para la determinación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. Con anterioridad al cumplimiento de dicho plazo, se finalizarán los trabajos necesarios para obtener una valoración de mercado de los activos y pasivos adquiridos.

A continuación, se presenta un desglose del cálculo provisional del fondo de comercio:

	Miles de euros	Miles de libras
Contraprestación	38.334	33.761
Activos netos adquiridos	21.990	19.367
Fondo de comercio	16.344	14.394

La variación de las cifras desglosadas del fondo de comercio con respecto a las presentadas en el activo no corriente del balance consolidado a 30 de junio de 2023 se corresponden con la fluctuación de la libra en el periodo transcurrido desde el 31 de enero de 2023.

Los costes incurridos por el Grupo en relación con dicha operación ascienden a 583 miles de euros (500 miles de libras) que se han registrado con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 adjunta.

Los factores que han dado lugar a la generación de un fondo de comercio por importe de aproximadamente 16,3 millones de euros, destacan las sinergias existentes en la propia Sociedad Encirc Limited debido al volumen de vidrio capturado a través de los contratos de llenado adquiridos como parte de la combinación de negocios.

El flujo neto de caja generado por dicha operación al 30 de junio de 2023 queda desglosado en el siguiente cuadro:

	Miles de libras
Efectivo pagado en la operación	33.761
Efectivo adquirido en la operación	-

La aportación del negocio de “The Park” a la cuenta de pérdidas y ganancias de la filial del Grupo, Encirc Ltd y por lo tanto en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumida consolidada del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 asciende a un resultado negativo de 7.562 miles de euros (6.629 miles de libras) y un importe neto de la cifra de negocios de 12.752 miles de euros (11.161 miles de libras).

Si la adquisición del negocio de “The Park” se hubiera producido el primer día del ejercicio, el importe neto de la cifra de negocios del Grupo hubiese incrementado en 2.157 miles de euros (1.900 miles de libras) y el resultado se hubiera visto reducido en 1.031 miles de euros (908 miles de libras).

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Adquisición Vidroporto, S.A.

Con fecha 9 de febrero de 2023 Vidrala anunció la adquisición, a través de su filial Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas S.A., de una participación minoritaria del 29,36% del capital social de la sociedad brasileña Vidroporto S.A. por importe de 297 millones de reales brasileños, aproximadamente 53 millones de euros. Asimismo, Inverbeira ha alcanzado un acuerdo para la compra del 70,64% restante del capital social de Vidroporto una vez se resuelvan determinadas disputas legales que afectan actualmente a su accionista mayoritario.

Con el fin de completar dicha adquisición, Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas S.A. adquirió asimismo el 100% de la participación en Conrado Participacoes Ltda. que ostentaba el 6,82% de las participaciones del capital social de mencionada sociedad brasileña, porcentaje que ya está asumido en el 29,36% anterior.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos a 30 de junio de 2023 no se ha producido variación alguna en la participación minoritaria que Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas S.A. ostenta en Vidroporto, S.A., integrándose por lo tanto dicha participación aplicando el método de la participación (Nota 11) al tener influencia significativa.

2. Bases de Presentación

Estos estados financieros consolidados intermedios resumidos se han formulado por los Administradores de la Sociedad Dominante con fecha 18 de julio de 2023 a partir de los registros contables de Vidrala, S.A. y de las sociedades incluidas en el Grupo y se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y en especial con la NIC 34 “Estados Financieros Intermedios”, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con lo establecido por dicha norma la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022. Por lo anterior y dado que dichos estados financieros no contienen toda la información requerida para la elaboración de estados financieros anuales, deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2022 preparadas de conformidad con NIIF-UE.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2022 han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2023.

3. Principios Contables Aplicados Relevantes

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados intermedios son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, ya que ninguna de las normas, interpretaciones o modificaciones que son aplicables por primera vez en este ejercicio ha tenido impacto en las políticas contables del Grupo.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

El Grupo tiene la intención de adoptar las normas, interpretaciones y modificaciones a las normas emitidas por el IASB, que no son de aplicación obligatoria en la Unión Europea, cuando entren en vigor, si le son aplicables. Aunque el Grupo está actualmente analizando su impacto, en función de los análisis realizados hasta la fecha, el Grupo estima que su aplicación inicial no tendrá un impacto significativo sobre sus cuentas anuales consolidadas ni sobre sus estados financieros consolidados condensados intermedios.

4. Juicios y Estimaciones Contables Relevantes Utilizadas

La preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de acuerdo con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de VIDRALA se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

Los criterios utilizados en el cálculo de las estimaciones efectuadas en esta información financiera intermedia coinciden, en su caso, con los empleados en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo Vidrala correspondientes al ejercicio de doce meses terminado en 31 de diciembre de 2022.

5. Factores de Riesgos Financieros

La gestión de los riesgos del negocio en Vidrala implica procedimientos supervisados desde los órganos de administración, desarrollados por la dirección y ejecutados, cada día, en la operativa de la organización.

Los principales factores de riesgo externos que afectan a los resultados de nuestro negocio en el contexto actual, son: las tendencias económicas y demográficas globales y su impacto en el consumidor final, la demanda de nuestros productos por parte de los propietarios de marcas de alimentación y bebidas, la adecuación de nuestra capacidad productiva a las condiciones de demanda, la presión sobre los costos operativos y las acciones para mitigar sus riesgos y adaptar el precio de nuestros productos y, por último, la intensificación de las inversiones para servir eficientemente a nuestros clientes, operar de la forma más sostenible posible y hacer crecer y diversificar el negocio.

Riesgos operacionales

El grupo Vidrala desarrolla, una actividad industrial manufacturera y comercializadora basada en un proceso continuo que se encuentra sometido a riesgos inherentes ligados a la naturaleza de la actividad y a su operativa diaria.

Durante el año 2023 se han mantenido tareas específicas de evaluación y seguimiento de aquellos riesgos de negocio definidos como operacionales. Su objetivo es identificar los riesgos potenciales, en un proceso en continua revisión, conocer con perspectiva su impacto y probabilidad de ocurrencia y, principalmente, vincular cada área operativa y cada proceso de negocio a sistemas de control y seguimiento adecuados al objeto final de minimizar sus potenciales efectos negativos.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

i. Riesgos de carácter medioambiental

El grupo Vidrala se declara firmemente comprometido con la protección del entorno. Con este objetivo, Vidrala lleva a cabo programas de acción específicos en diversos aspectos ambientales relativos a emisiones a la atmósfera, vertidos, residuos y consumo de materias primas, energía, agua o ruido.

La fabricación de vidrio es inherentemente intensiva en el consumo de energía como resultado de la utilización de hornos de fusión que operan a temperaturas elevadas en continuo, 24 horas al día, 365 días al año. Como consecuencia de la naturaleza industrial del proceso, la reducción del impacto medioambiental asociado al mismo se subraya como uno de los objetivos de la gestión. Para ello, las acciones se basan en promover esfuerzos inversores concretos para la renovación sostenida de las instalaciones fabriles, buscando una adaptación actualizada a la tecnología existente más eficaz en sistemas de reducción del impacto medioambiental. El resultado de los esfuerzos hacia la eficiencia energética tiene un efecto global en el negocio, reduciendo consumos y minimizando las emisiones de gases y el impacto medioambiental. Adicionalmente, las prioridades operativas se concentran en intensificar un uso creciente de materiales reciclados, en especial, calcín proveniente de vidrio reciclado como materia prima principal para la fabricación del vidrio, lo cual tiene un doble efecto en la eficiencia medioambiental toda vez que evita el consumo alternativo de materias primas naturales y contribuye a reducir el consumo energético y el consiguiente volumen de emisiones contaminantes.

Dentro de las directrices estratégicas de Vidrala, se documenta como prioritaria la implantación de sistemas de gestión ambientales. En coherencia con este compromiso, todas las instalaciones productivas del Grupo se encuentran vigentemente certificadas bajo estándares ISO 14001:2015 demostrando que Vidrala opera efectivamente bajo las conductas de un sistema de gestión medioambiental global, reconocido y externamente verificado. Además, en coherencia con el compromiso de mejora continua, se han iniciado procesos de implantación y verificación de nuevas normas ambientales como la ISO 14064:2018 en 5 de nuestras instalaciones productivas, relacionada con la declaración voluntaria de emisiones de CO₂, o la ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión de la energía, ya certificada en 3 de nuestras fábricas y en fase de implementación otras 2 de ellas.

En añadido, Vidrala mantiene un compromiso inversor específicamente destinado a minimizar el potencial efecto contaminante de sus instalaciones. De especial relevancia durante los últimos años, este esfuerzo concreto se ha materializado en la conclusión de un amplio proyecto inversor desarrollado para la instalación en todos los centros productivos de sistemas especiales de depuración de emisiones atmosféricas, denominados precipitadores electrostáticos o electrofiltros. Estas instalaciones están dirigidas a reducir las emisiones de partículas contaminantes siendo reconocidos como la mejor tecnología disponible a este efecto por la normativa europea. Los electrofiltros instalados actúan reteniendo las partículas generadas en el proceso de fusión mediante su atracción a través de campos eléctricos, consiguiendo reducir las emisiones habituales de los hornos de fusión de vidrio en más de un 90%. Los electrofiltros instalados en Vidrala han sido acompañados de sistemas de depuración de emisiones de SO_x, desulfuradores, que han permitido reducir considerablemente la emisión de este contaminante.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Los efectos del cambio climático ya son visibles y se agravarán si no se toman las medidas adecuadas. Reducir la huella de carbono y minimizar el impacto climático es estratégico para la sostenibilidad del negocio. Para ello, hemos invertido en hornos más eficientes desde el punto de vista energético, así como en el cambio a fuentes de energía renovables para reducir la dependencia de los combustibles fósiles.

En muestra de ello, y validado por la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés), hemos comprometido nuestras acciones con el objetivo de limitar el calentamiento global a niveles inferiores a 1,5°C.

Además, el Grupo Vidrala consiguió la calificación 'A-' en Cambio Climático y 'B' en Gestión del Agua en los informes del Carbon Disclosure Project. Los informes de calificación Carbon Disclosure Project (CDP), permiten visualizar el desempeño medioambiental, la gestión y los avances en sostenibilidad de las empresas. El informe, publicado por esta organización sin ánimo de lucro, verifica el compromiso medioambiental de Vidrala.

ii. Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por el Grupo Vidrala se cimienta en el trabajo diario de las más de 4.000 personas empleadas en el grupo, la mayor parte de las cuales operan en un contexto de trabajo naturalmente industrial o manufacturero.

En este sentido, el grupo Vidrala se mantiene determinado a establecer las medidas más eficaces de prevención y protección contra la siniestralidad laboral. Este compromiso queda refrendado en la progresiva implantación de sistemas de gestión y salud laboral basados en la norma ISO 45001:2018, que son certificados por entidades independientes acreditando la existencia de un marco de gestión reconocido a nivel internacional.

Con el fin específico de evitar la ocurrencia de accidentes laborales y, más relevante, con la directriz de mejorar la salud en el trabajo, Vidrala desarrolla planes preventivos, concretos y sistematizados, tanto de formación continuada como de sensibilización a su plantilla. En la primera mitad de 2023 se han registrado un total de 43 accidentes, lo que representa un 20% inferior respecto al mismo periodo del 2022. Se debe destacar la ausencia en todos los periodos mencionados de accidentes fatales. Dichos planes son desarrollados y difundidos entre todos los agentes implicados en la organización, permitiendo objetivar documentalmente la tendencia en los indicadores de seguridad laboral y, consiguientemente, la eficacia real de los procesos de control implantados evidenciando si son necesarias medidas correctivas adicionales.

iii. Riesgo de cadena de suministro

La actividad llevada a cabo por industrias de proceso de producción intensivo y servicio continuo, como lo es la de Vidrala, está inherentemente expuesta a riesgos de distorsión en la cadena de suministro.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Al respecto de los riesgos de aprovisionamiento de productos, materiales, instalaciones o tecnologías que puedan ser clave para el normal desarrollo del proceso industrial, las acciones de gestión incluyen la búsqueda continuada y especializada de fuentes de suministro y el refuerzo de las relaciones con los proveedores, diversificando las fuentes de acceso, formalizando relaciones de largo plazo, estableciendo procesos propios de homologación, auditoría y control de calidad y desarrollando alternativas de suministro en las áreas de relevancia. Además, para asegurar estabilidad en volumen, calidad y precio de ciertas materias primas esenciales, Vidrala planea avanzar con la verticalización de su actividad operativa, desplegando una estrategia específica para cada una de las regiones en las que opera, adaptada a los riesgos y casuísticas particulares de la misma.

Sobre los riesgos relativos al servicio al cliente y a la calidad del producto, las acciones emprendidas incluyen el desarrollo de un área departamental específica, e independiente del resto de áreas organizativas, dedicada exclusivamente a la calidad.

Asimismo, se ha completado un proyecto inversor específico destinado exclusivamente a garantizar los objetivos definidos de calidad del producto comercializado, optimizando el control preventivo o la inspección de la calidad mediante la implantación de las mejores tecnologías disponibles a lo largo de todas las instalaciones del grupo.

En relación a los riesgos relacionados con los inventarios, el grupo ha desarrollado una serie de sistemas a fin de garantizar un control continuo del inventario sobre el producto terminado almacenado monitorizando su existencia física, calidad, antigüedad y rotación con el objetivo de asegurar un volumen de inventario que sea equilibrado, en volumen y en valor, a las expectativas de ventas. Dichos controles han tenido como resultado la implantación de procesos automatizados de monitorización de stocks con la consiguiente aplicación de medidas concretas de depreciación, física y en valor contable.

iv. Riesgo en inflación en costes de energía y materias primas

La manufactura de envases de vidrio se ha visto afectada por el contexto inflacionista sufrido entre los años 2022 y 2023, habiéndose sufrido una anormal presión en los costes de producción que debería comenzar a dar señales de moderación.

En particular, la actividad industrial durante el año 2022 se vio impactada por la extrema inflación del coste de energía, intensificada por el conflicto entre Rusia y Ucrania y que, inevitablemente, se trasladó a otros componentes de costes operativos.

El consumo de energía, principalmente gas natural y electricidad, representa un origen de costes operacionales significativo que es inherente al proceso de producción y manufactura de vidrio al que Vidrala dedica su actividad. Asimismo, el aprovisionamiento de materias primas representa otra fuente de coste relevante para el Grupo. La fluctuación en las variables que originan sus precios, representada en la natural variabilidad de los mercados globales de commodities, afecta al coste del proceso productivo y puede incidir en mayor o menor medida en la rentabilidad del negocio.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Al objeto de gestionar el impacto de este riesgo, el Grupo emplea procesos de control específicos para mitigar los potenciales efectos imprevistos sobre los márgenes operativos que se producirían en caso de que acontezcan tendencias de mercado inflacionistas. El grupo Vidrala ha puesto en marcha medidas de adaptación de los precios de venta y de protección del coste de la energía entre las que se incluyen la implantación de fórmulas de tarificación adaptadas, el incremento de la flexibilidad de los contratos de suministro, el seguimiento y monitorización continuado de las variables de mercado que las determinan mediante departamentos de gestión y control dedicados y en el seguimiento del riesgo mediante estrategias de cobertura de precios, incluyendo la contratación de tarifas a precios fijos y el uso de instrumentos financieros derivados para su cobertura. Asimismo, como parte de los objetivos de sostenibilidad relacionados con la transición energética y descarbonización, el grupo Vidrala está llevando a cabo un plan de inversión en autogeneración de energía eléctrica renovable, lo que a su vez contribuye a la mitigación gradual de este riesgo.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2023, el grupo Vidrala mantiene contratados instrumentos de protección o cobertura ante incrementos de precios de commodities energéticas por un nominal equivalente a 41,5 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, el Grupo estima que tiene cubierto aproximadamente un 70% y un 25% del consumo del año 2023 y 2024, respectivamente.

v. Riesgo de ciberseguridad

El riesgo de ciberseguridad hace referencia a las potenciales amenazas y vulnerabilidades que puedan afectar a los sistemas de control o sistemas de información y comunicaciones, así como a cualquier otro activo sustentado por sistemas tecnológicos de información. Actualmente, el riesgo de sufrir un ataque de ciberseguridad es real y creciente, si bien, en el Grupo Vidrala no se ha materializado ningún incidente relevante en esta materia en 2023. El constante avance de la tecnología supone un gran beneficio, a la vez que un aumento de la exposición a ataques maliciosos, sabotajes, así como otros actos intencionados que pueden llevar a interrupciones a nivel operativo, robo de información sensible, propiedad intelectual e industrial, etc. con impactos significativos en la actividad del Grupo.

De cara a la gestión de este riesgo, el Grupo Vidrala dispone de un Plan Director de Ciberseguridad que fue impulsado en el año 2021 y que ha supuesto inversiones y gastos específicos como resultado de un intenso análisis fruto del asesoramiento de consultores externos, de la autoevaluación de riesgos y del desarrollo de políticas y procedimientos de mejora continua que ayudan a seguir fortaleciendo nuestro entorno de control. Algunas, si bien no todas, de estas herramientas de mejora son las siguientes:

- El responsable de ciberseguridad dispone de la suficiente autonomía e independencia para desarrollar sus funciones.
- Se disponen de diversas políticas y procedimientos de gestión de la ciberseguridad para asegurar su cumplimiento.
- Se realizan simulacros de ciberataque y auditorías por terceras partes de cara a la mejora continua de nuestros protocolos de respuesta y de continuidad de negocio.
- Se potencia la formación y capacitación constante de todos los trabajadores como capacitación de la primera línea de defensa.
- Se dispone de un Centro de Operaciones de Seguridad que, de forma continua, detecta, analiza e informa de alertas y posibles amenazas.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Riesgos en materia fiscal

El grupo Vidrala opera en un ámbito multinacional, a través de sociedades con actividades en España, Portugal, Reino Unido, Irlanda, Italia y Francia, sometidas a distintas regulaciones tributarias.

La política fiscal de Vidrala tiene como objeto asegurar el cumplimiento de la normativa aplicable en todos los territorios tributarios en los que opera el grupo, en consistencia con la actividad desarrollada en cada uno de los mismos. Dicho principio de respeto de las normas fiscales se desarrolla en coherencia con el fin del negocio que es crear valor de manera sostenida para el accionista, evitando riesgos tributarios y buscando eficiencias fiscales en la ejecución de las decisiones de negocio.

Se consideran riesgos fiscales aquellos potencialmente derivados de la aplicación de dichas normativas, la interpretación de las mismas en el marco de la estructura societaria del grupo o la adaptación a las modificaciones que en materia tributaria pudieran acontecer.

Para su control, Vidrala dispone de un sistema de gestión integral de riesgos que incluye los riesgos fiscales relevantes y los mecanismos para su control. Asimismo, el Consejo de Administración asume entre sus facultades la supervisión de la estrategia fiscal.

Con el fin de incorporar a la planificación fiscal corporativa los principios de control indicados, Vidrala asume entre sus prácticas:

- La prevención, adoptando decisiones en materia tributaria sobre la base de una interpretación razonable y asesorada de las normativas, evitando posibles conflictos de interpretación mediante la utilización de instrumentos establecidos por las autoridades pertinentes como consultas previas o acuerdos de tributación, evaluando con carácter previo las inversiones u operaciones que presenten una especial particularidad fiscal y, sobre todo, evitando la utilización de estructuras de carácter opaco o artificioso, así como la operativa con sociedades residentes en paraísos fiscales o cualesquiera otras que tengan la finalidad de eludir cargas tributarias.
- La colaboración con las administraciones tributarias en la búsqueda de soluciones respecto a prácticas fiscales en los países en los que el Grupo Vidrala está presente, facilitando la información y la documentación tributaria cuando esta se solicite por las autoridades fiscales, en el menor plazo posible y de forma más completa, potenciando acuerdos y, finalmente, fomentando una interlocución continuada con las administraciones tributarias con el fin de reducir los riesgos fiscales y prevenir las conductas susceptibles de generarlos.
- La información al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, facilitando información sobre las políticas y criterios fiscales aplicados e informando sobre consecuencias fiscales cuando constituyan un factor relevante.

Riesgos financieros

El entorno de volatilidad global en los mercados financieros y la creciente dimensión de Vidrala exponen las actividades a elementos potencialmente desestabilizadores de índole exógena que denominamos riesgos financieros y que obligan a implantar mecanismos de control específicos.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Las tareas de gestión de los riesgos financieros en Vidrala se basan en la identificación, el análisis y el seguimiento de las fluctuaciones de los mercados en aquellos elementos que puedan tener efecto sobre los resultados del negocio. Su objeto es definir procesos sistemáticos de medición, control y seguimiento que se materialicen en medidas para minimizar los potenciales efectos adversos y reducir estructuralmente la volatilidad de los resultados. Para cubrir ciertos riesgos, Vidrala emplea o puede emplear instrumentos financieros derivados cuyo volumen y características son detallados en el informe anual.

Podemos identificar como riesgos financieros más relevantes los siguientes:

i. Riesgo de tipo de cambio

Vidrala opera en el ámbito internacional y se encuentra, por tanto, expuesto al riesgo de fluctuación de los tipos de cambio por operaciones con divisas diferentes al euro.

El riesgo de tipo de cambio vigente en la estructura de negocio actual se concentra, principalmente, en la subsidiaria Encirc Limited, cuyas actividades se ubican en el Reino Unido e Irlanda. Como resultado, a efectos del grupo consolidado resulta que el 34% de las ventas y el 28% del resultado de explotación, EBITDA, correspondientes a la primera mitad del año 2023 se generaron en libras y, por lo tanto, su reporte en euros se encuentra sometido a los riesgos de traslación que pueden generarse por las fluctuaciones del tipo de cambio de la libra esterlina frente al euro. Asimismo, existe un riesgo de conversión a euros de los recursos de caja que genera el negocio en el Reino Unido en libras, de modo que la depreciación de la libra podría reducir el contravalor en euros disminuyendo el efectivo generado por el negocio.

Como cuantificación de la sensibilidad a este riesgo, en base a los datos registrados en los seis primeros meses de 2023, si la libra se depreciara en un 5% de promedio en un año completo, manteniendo el resto de variables constantes y asumiendo la ausencia de instrumentos de cobertura, el beneficio consolidado del grupo se vería afectado en aproximadamente un 1,3%.

Con el objetivo de controlar y mitigar el riesgo de tipo de cambio, Vidrala usa instrumentos derivados de cobertura, principalmente contratos de venta a plazo y opciones de venta de divisa. En materialización de la gestión sobre el control de riesgos descrita, a la fecha de 30 de junio de 2023, Vidrala tiene contratadas coberturas sobre libras esterlinas, con vencimientos durante el año 2023, por un valor nominal acumulado de aproximadamente 42 millones de euros, equivalente aproximadamente a un 60% de protección sobre el flujo de caja neto esperado a generar durante el ejercicio 2023.

ii. Riesgo de tipo de interés

Las financiaciones contratadas a referencias de tipos de interés variables exponen a Vidrala a riesgo de fluctuación de los tipos de interés que por lo tanto provocan variabilidad en su coste y en los pagos de efectivo previstos.

La política de financiación empleada en el grupo concentra la mayor parte de los recursos ajenos en instrumentos de financiación con coste referenciado a tipo de interés variable. Vidrala cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo principalmente mediante instrumentos derivados de permuta financiera (swap) sobre tipos de interés. Estos instrumentos derivados de cobertura del tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con coste a tipos de interés variable en coste a tipo fijo, evitando de esta forma el riesgo de las fluctuaciones de los tipos de interés variables. Generalmente, el grupo Vidrala obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo, de manera que resultan más óptimos que los disponibles si se

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

hubiesen obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el grupo Vidrala se compromete con otras contrapartes, en todos los casos entidades financieras, a intercambiar, con la periodicidad estipulada, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los notacionales contratados. Bajo las opciones de compra de tipos de interés, Vidrala tiene el derecho y la contraparte la obligación, de liquidar la diferencia entre el tipo de interés variable y el tipo estipulado en el caso de que sea positiva. La efectividad de estos instrumentos en su objetivo de fijación del tipo de interés de las pólizas de financiación contratadas se evalúa y documenta en base a metodologías aceptadas por la normativa contable aplicable.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2023, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas – interest rate swaps – por un contravalor acumulado de 205 millones de euros, con inicios y vencimientos progresivos hasta el año 2026.

iii. Riesgos de crédito

El grupo Vidrala cuenta con una base de clientes diversificada compuesta por una combinación de propietarios de marcas de consumo globales ampliamente reconocidas, envasadores locales o regionales y empresas distribuidoras de envases. Ningún cliente representa más de un 10% de los ingresos ordinarios. Los principales diez clientes, representan aproximadamente un 32% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 22 clientes.

Sobre esta base de clientes, Vidrala desarrolla políticas específicas para controlar el riesgo de crédito de cuentas a cobrar por eventuales facturaciones morosas, insolventes o incobrables. El procedimiento se inicia en el desarrollo de procesos sistematizados de autorización de ventas a clientes con un historial de pagos y un estado de crédito adecuados, al objeto de minimizar el riesgo de impagados. Este proceso de control supone la elaboración permanente de análisis de solvencia, estableciendo límites específicos de riesgo asumible para cada deudor, analizando variables como las métricas de crédito, el segmento en el que opera o su procedencia geográfica y elaborando clasificaciones individualizadas de calificación típicas de sistemas evolucionados de medición del crédito. En suma, el procedimiento se instrumentaliza mediante la elaboración y el mantenimiento de un sistema interno de scoring crediticio de cada deudor.

Adicionalmente, el control sobre la solvencia de los cobros se intensifica con un segundo nivel de minimización del riesgo soportado en la cobertura del crédito a través de entidades aseguradoras externas. Las pólizas de seguro de crédito contratadas a este efecto tienen el objetivo de cubrir el impacto económico en eventuales situaciones de siniestros de cuantía elevada en los que el sistema interno no se hubiera mostrado eficaz en predecir una insolvencia. Durante el primer semestre del ejercicio 2023, el impacto de los créditos por insolvencia ha representado un 0,19% de las ventas consolidadas del grupo.

Al respecto de otros riesgos de crédito, las operaciones de financiación, los instrumentos derivados suscritos y las operaciones financieras al contado se formalizan exclusivamente con instituciones financieras de alta y reconocida calificación crediticia.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

iv. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez al que está expuesto Vidrala surge principalmente del vencimiento de las obligaciones de deuda, de las transacciones con instrumentos derivados, así como de los compromisos de pago con el resto de acreedores ligados a su actividad. La política de Vidrala consiste en monitorizar en continuo el estado de liquidez financiera asegurando la disponibilidad de recursos suficientes para hacer frente a las obligaciones de pago manteniendo procesos internos de control a través del seguimiento del presupuesto y de sus desviaciones y adoptando, en su caso, planes de contingencia.

Con el fin de alcanzar estos objetivos, Vidrala lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en la adaptación de vencimientos a la maduración de los activos a financiar, la diversificación de las fuentes de financiación empleadas, así como el mantenimiento en continuo de recursos financieros no utilizados inmediatamente disponibles.

De este modo, a 30 de junio de 2023, el grupo Vidrala mantiene un total de 721 millones de euros en recursos de financiación externa, de los cuales se reserva un importe en recursos plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 437 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 412 millones de euros. Dicho importe incluye 63 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

v. Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2023, Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 283,8 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a cierre de junio 2023 reflejan un endeudamiento equivalente a 0,77 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses, evidenciando la capacidad financiera del negocio y la estabilidad de la posición patrimonial de Vidrala.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra en un contrato de financiación sindicada a largo plazo, suscrito entre un grupo seleccionado de nueve entidades financiadoras, por un importe vigente a la fecha de reporte de 260 millones de euros. Su fecha de vencimiento es el 13 de septiembre de 2025, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de marzo del año 2024. En consecuencia, durante el año 2023 la financiación se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones de devolución del principal.

El contrato de préstamo mencionado contiene determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras, covenants, habituales en contratos de esta naturaleza. A 30 de junio de 2023, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores de solvencia:

- Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado: 0,77x
- EBITDA Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 134,76x

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Adicionalmente a la estructura sindicada, Vidrala dispone de financiaciones complementarias en vigor. A largo plazo, al objeto de dotar de flexibilidad, solidez y adecuar la estructura de duraciones de la deuda del Grupo a sus necesidades futuras, se encuentran contratadas líneas de crédito y préstamos adicionales por importe de 349 millones de euros cuyos vencimientos se sitúan entre los años 2023 y 2032. A corto plazo, para la gestión de los flujos y la eficiencia en sus costes, se encuentra habilitado un programa de pagarés inscrito en el MARF por un límite de 200 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2023 utilizado en 25 millones de euros. Por último, el grupo dispone a esta fecha de líneas de crédito de circulante por límites de 87 millones de euros.

vi. Otros riesgos: riesgos relacionados con el conflicto entre Rusia y Ucrania

El impacto directo sobre el negocio de Vidrala es limitado, en la medida en que el grupo no tiene activos ni mantiene actividad industrial o comercial alguna, no produce, no vende ni compra, directamente en Ucrania o en Rusia.

Sin embargo, el impacto indirecto se evidenció en las crecientes dificultades en las cadenas de suministro globales y, en particular, en los anormales encarecimientos en los precios de la energía. Especialmente, el precio del gas natural, fuente de energía principal en la fabricación de vidrio que suponía aproximadamente un 15% del coste total de producción del Grupo en el año 2021, continúa comportándose con una volatilidad elevada, cotizando actualmente en niveles todavía dos veces superiores a la media histórica.

En respuesta a esta situación, Vidrala ha puesto en marcha medidas de adaptación de los precios de venta y de protección del coste de la energía, que se comentan en detalle en su apartado específico. Estas medidas deberían ser eficientes para preservar los márgenes del negocio en niveles coherentes en el medio plazo. Respecto a los riesgos de corte en el suministro de gas, la ya de por sí robusta y diversificada infraestructura de aprovisionamiento en nuestras regiones de actividad, península ibérica, Reino Unido e Italia, ha sido reforzada desde el inicio del conflicto con nueva infraestructura de gas natural licuado (GNL), nuevos acuerdos comerciales y mayores niveles de stock, de modo que se encuentra en este momento altamente protegida. En cualquier caso, existen instalaciones alternativas de suministro al gas natural para mantener la actividad productiva si fuera necesario.

6. Información Financiera por Segmentos

El Grupo se encuentra organizado internamente por segmentos operativos definidos como unidades estratégicas del negocio, tal y como se describe más adelante. Las diferentes unidades estratégicas del negocio desarrollan productos y servicios similares, la fabricación y venta de envases de vidrio, que se gestionan separadamente agregadas por mercados geográficos, debido a que requieren estrategias de mercado diferentes. Los servicios de almacenamiento, envasado y procesos logísticos que se prestan en el Reino Unido no suponen un segmento diferenciado del resto, en la medida en que se considera un servicio complementario a la fabricación y venta de envases de vidrio. Los ingresos ordinarios generados por dichos servicios suponen menos de un 10% del total de ingresos ordinarios del Grupo.

En función de su ubicación cada planta produce para un mercado geográfico identificado, a través de una estructura comercial unificada y definida para dicho mercado.

De esta forma el Grupo está compuesto por los siguientes segmentos operativos:

- Península Ibérica y Otros
- Italia
- Reino Unido e Irlanda

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Así, las cinco plantas ubicadas en España y Portugal, producen y comercializan bajo la marca Vidrala, a través de la sociedad matriz, principalmente en los mercados de la Península Ibérica, Francia, Bélgica y Alemania bajo el segmento 'Península Ibérica y otros'. Las plantas ubicadas en el Reino Unido producen y comercializan a través de la sociedad Encirc, principalmente en los mercados del Reino Unido e Irlanda bajo el segmento 'Reino Unido e Irlanda'. Por último, la planta ubicada en Italia produce y comercializa principalmente en el mercado italiano a través de la sociedad Vidrala Italia, bajo el segmento 'Italia'.

Esta segmentación coincide con la información de nivel más inferior, o de mayor detalle, que se utiliza a nivel de dirección y consejo de administración, quienes disponen de información sobre actividad productiva y costes de fabricación a nivel de planta productiva y de información sobre ventas, resultados de explotación y márgenes a nivel de los segmentos identificados.

No se estima necesario incorporar un nuevo segmento para recoger la reciente adquisición en Brasil puesto que por el momento no se ostenta el control de la filial operativa Vidroporto, S.A. y el impacto en los estados financieros consolidados ya se presenta de forma aislada en el epígrafe "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación".

El rendimiento de los segmentos se mide sobre el EBITDA debido a que el Grupo considera que dicha información es la más relevante en la evaluación de los resultados y en la comparativa con otros grupos que operan en dichos negocios.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

La información por segmentos referente a las Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Resumidas Consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

30 de junio de 2023				
(Miles de euros)	Península Ibérica y Otros	Italia	Reino Unido e Irlanda	Consolidado
Ventas	455.564	57.806	281.468	794.838
Prestación de servicios	224	-	152	376
Otros ingresos	4.499	650	3.500	8.649
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	(2.041)	9.338	21.886	29.183
Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	(184.823)	(38.337)	(151.552)	(374.712)
Gastos por retribuciones a los empleados	(67.032)	(7.516)	(58.502)	(133.050)
Gastos por amortización	(24.116)	(5.453)	(21.218)	(50.787)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	(429)	(145)	(333)	(907)
Otros gastos	(56.946)	(7.993)	(45.149)	(110.088)
Ingresos financieros	3.012	-	130	3.142
Gastos financieros	(3.587)	(1.516)	(1.067)	(6.170)
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	-	-	-	2.888
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	124.325	6.834	29.315	163.362
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(30.243)	2.439	(6.824)	(34.628)
Beneficio del ejercicio de actividades continuadas	94.082	9.273	22.491	128.734

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

30 de junio de 2022				
(Miles de euros)	Península Ibérica y Otros	Italia	Reino Unido e Irlanda	Consolidado
Ventas	383.952	49.739	217.140	650.831
Prestación de servicios	403	-	176	579
Otros ingresos	2.040	1.440	3.607	7.087
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	21.122	4.064	24.481	49.667
Consumos de mercaderías, materias primas y consumibles	(220.758)	(33.034)	(139.950)	(393.742)
Gastos por retribuciones a los empleados	(52.272)	(6.683)	(47.401)	(106.356)
Gastos por amortización	(20.526)	(5.026)	(18.398)	(43.950)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	(372)	(344)	(7)	(723)
Otros gastos	(57.697)	(6.964)	(31.417)	(96.078)
Ingresos financieros	174	-	75	249
Gastos financieros	(770)	(808)	(31)	(1.609)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	4.638	-	-	4.638
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	59.934	2.384	8.275	70.593
Gasto por impuesto sobre las ganancias	(14.551)	1.810	(1.541)	(14.282)
Beneficio del ejercicio de actividades continuadas	45.383	4.194	6.734	56.311

Asimismo, los activos no corrientes atribuidos al 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Península Ibérica y Otros	737.740	707.903
Italia	145.374	126.057
Reino Unido e Irlanda	424.950	338.865
	<u>1.308.064</u>	<u>1.172.825</u>
Entidades valoradas por el método de la participación (Nota 11)	51.723	-
	<u>1.359.787</u>	<u>1.172.825</u>

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

La información de los principales epígrafes del balance se situación consolidado y las inversiones correspondientes en las áreas geográficas de acuerdo con la localización de los activos productivos es la siguiente:

Área / localización	Miles de euros					
	30.06.2023			31.12.2022		
	Activos	Pasivos	Inversiones del ejercicio	Activos	Pasivos	Inversiones del ejercicio
Península Ibérica y Otros	1.157.892	567.809	50.424	1.213.998	723.448	90.556
Italia	256.244	178.248	3.552	217.841	42.786	14.779
Reino Unido e Irlanda	<u>718.978</u>	<u>273.443</u>	<u>11.252</u>	<u>521.698</u>	<u>153.669</u>	<u>55.878</u>
	<u>2.133.114</u>	<u>1.019.500</u>	<u>65.228</u>	<u>1.953.527</u>	<u>919.903</u>	<u>161.213</u>
Entidades valoradas por el método de la participación (Nota 11)	51.723	-	-	-	-	-
	<u>2.184.837</u>	<u>1.019.500</u>	<u>65.228</u>	<u>1.953.527</u>	<u>919.903</u>	<u>161.213</u>

Las inversiones correspondientes a 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 del cuadro anterior comprenden altas de inmovilizado material y activos intangibles y no reflejan el valor de los derechos de emisión asignados para dicho ejercicio.

7. Estacionalidad de las Transacciones del Período Intermedio

Las actividades del Grupo están moderadamente afectadas por un natural carácter cíclico de las ventas determinadas por el periodo estival de consumo de los productos de una parte importante de los clientes. Así, el segundo y el tercer trimestre del año representan en torno a un 60% de las ventas anuales en volumen. Dicha estacionalidad se compensa parcialmente entre los diferentes segmentos de negocio.

8. Impuestos Diferidos

La activación de créditos fiscales se deriva, fundamentalmente, de ajustes al resultado contable, así como a la integración de los activos por impuesto diferido tras la adquisición del negocio de “The Park” (Nota 1.1). Los activos por impuesto diferido se prevén recuperar en un periodo inferior al legalmente establecido.

9. Inmovilizado Material

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 el Grupo ha adquirido activos por un importe de 65 millones de euros (65 millones de euros a 30 de junio de 2022), principalmente relacionados con inversiones de reposición de instalaciones productivas.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, el Grupo Vidrala no ha llevado a cabo enajenaciones de activo material por importe significativo. El impacto de la variación del tipo de cambio en este epígrafe registrado como un cargo en el epígrafe “Diferencias de conversión” del balance consolidado a 30 de junio de 2023 ha ascendido a 9,6 millones de euros (6,2 millones de euros al 30 de junio de 2022).

Al 30 de junio de 2023 el valor estimado de los compromisos de adquisición de elementos de inmovilizado material asciende a 65 millones de euros (80 millones de euros a 30 de junio de 2022) correspondientes principalmente a trabajos de modernización de las instalaciones previstos para el segundo semestre del ejercicio 2023.

10. Deterioro de valor y asignación del Fondo de Comercio a las UGEs

Las UGEs identificadas por el Grupo se corresponden con cada una de las filiales productivas y tienen su equivalencia directa con las plantas productivas del Grupo a excepción de la filial Encirc Ltd que incluye dos plantas productivas interrelacionadas.

Cada una de las UGEs se corresponden con el grupo identificable de activos más pequeño capaz de generar entradas de efectivo que resulten en su caso independientes de los flujos de efectivo derivados de otros activos o grupos de activos.

Con el propósito de realizar pruebas de deterioro, el fondo de comercio se ha asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo con la unidad productiva que ha generado el mismo, según el siguiente resumen:

Unidad Generadora de Efectivo	País	Miles de euros 30.06.2023	Miles de euros 31.12.2022
Gallo Vidro	Portugal	20.799	20.799
Castellar	España	26.155	26.155
Córsico Vetro	Italia	12.279	12.279
Santos Barosa Vidro	Portugal	150.657	150.657
Encirc	Reino Unido	16.771	-
Total		226.661	209.890

El fondo de comercio asociado a la unidad generadora de efectivo de Encirc se corresponde con el surgido en la adquisición del negocio de “The Park” (Nota 1.1).

Las pruebas de deterioro se efectúan para todas las UGES del grupo, independientemente de la existencia de un fondo de comercio asignado, de forma anual o con anterioridad a dicha periodicidad si existen indicios de una potencial pérdida del valor del activo.

Las mediciones efectuadas para la cuantificación del valor recuperable se basan en evaluar el valor en uso de las plantas productivas identificadas sobre modelos predictivos de negocio, que han sido actualizados en base a las condiciones económicas actuales, y según la metodología de valoración de descuento de los flujos de caja futuros.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

A pesar de la incertidumbre del contexto económico y su efecto en determinadas variables relevantes con potencial impacto en los flujos de caja estimados, el Grupo Vidrala no considera que haya cambios razonablemente posibles en las hipótesis clave actualizada en el marco del contexto de mercado actual, tasas de descuento incluidas, que implicarían la contabilización de un deterioro en alguna de sus unidades generadoras de efectivo, por lo que nos remitimos a las conclusiones de los análisis de deterioro efectuados al cierre del ejercicio 2022 y que se desglosan en la nota 7 de las cuentas anuales consolidadas del citado ejercicio.

11. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

El movimiento habido durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, tras la adquisición de la participación minoritaria en la Sociedad Vidroporto, S.A. desglosada en la Nota 1.1 de estos estados financieros intermedios, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Saldo Inicial	-	-
Altas	48.877	-
Resultados con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias	2.888	-
Otros	(42)	-
Saldo final	51.723	-

La información relevante de la participación en Vidroporto S.A. a 30 de junio de 2023, se muestra a continuación (en miles de euros):

	30.06.2023
	<u>Vidroporto, S.A</u>
Activos no corrientes	224.364
Activos corrientes	128.091
Pasivos no corrientes	183.481
Pasivos corrientes	55.700
Patrimonio neto	113.274
Importe neto de la cifra de negocios	76.439
Resultado	9.836

	<u>Vidroporto, S.A</u>
Patrimonio neto en el momento de la adquisición	99.952
% Capital	29,36%
Patrimonio atribuible a Inverbeira	29.346
Participación puesta en equivalencia	48.877
Resultados reconocidos	2.888

En la adquisición inicial se ha puesto de manifiesto un fondo de comercio implícito de aproximadamente 20 millones de euros.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

12. Existencias

El detalle de la partida de existencias es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Materias primas	25.305	22.499
Materiales auxiliares y de fabricación	97.341	85.055
Productos terminados y en curso	206.732	176.028
Anticipo de proveedores	-	160
	<u>329.378</u>	<u>283.742</u>
Corrección valorativa	(33.145)	(29.059)
	<u>296.233</u>	<u>254.683</u>

13. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle del epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Clientes por ventas y prestación de servicios	423.912	318.279
Personal	2.167	-
Otros créditos	22.069	11.799
Menos correcciones valorativas por incobrabilidad	(12.930)	(11.382)
	<u>435.218</u>	<u>318.696</u>

14. Otros activos y pasivos corrientes

El detalle del epígrafe Otros activos corrientes es el siguiente:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Administraciones Públicas deudoras		
Impuesto sobre el valor añadido	6.597	28.861
Otros conceptos	10.477	12.002
	<u>17.074</u>	<u>40.863</u>

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

El detalle de Otros pasivos corrientes es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Administraciones Públicas acreedoras		
Impuesto sobre el valor añadido	20.406	18.629
Retenciones y pagos a cuenta	2.612	2.971
Organismos de la Seguridad Social	5.789	4.346
Otros	991	433
	29.798	26.379

15. Instrumentos Financieros Derivados

El detalle de los activos y pasivos por instrumentos financieros derivados al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Activos		
Derivados de cobertura		
Permutas de tipo de interés	17.254	18.408
Permutas de divisa	-	406
Opciones sobre precio de energía	-	345
	17.254	19.159
Pasivos		
Derivados de cobertura		
Permutas de tipo de interés	-	-
Permutas de divisa	32	-
Opciones sobre precio de energía	2.335	2.715
	2.367	2.715

El nominal cubierto en los contratos de permutas y opciones de tipo de interés a fecha 30 de junio de 2023 asciende a 205 millones de euros (230 millones de euros al 30 de junio de 2022).

Estos instrumentos financieros están clasificados en el Nivel 2 (Precios no cotizados obtenidos de mercados observables) de la jerarquía de valor razonable.

Los valores razonables de estos instrumentos de tipos de interés se determinan en su totalidad directamente por referencias a la curva de tipos de interés de mercado observable a la fecha de valoración y para el caso de derivados de energía por referencias a los precios observables de mercado de determinados combustibles al que está referenciado el precio de la energía.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

16. Patrimonio Neto

La composición y los movimientos del patrimonio neto se presentan en el estado intermedio resumido de cambios en el patrimonio neto consolidado para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022.

a) Capital Social

A 31 de diciembre de 2022 el capital social de Vidrala, S.A. ascendía a 31.341 miles de euros, dividido en 30.726.777 acciones de un euro y dos céntimos de euro (1,02 euros) de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Bilbao. Ninguna sociedad participa, directa o indirectamente, en el capital social en un porcentaje superior al 10%.

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 no se han producido movimientos en lo que respecta al capital social de Vidrala, S.A.

b) Acciones Propias

En relación a las acciones propias, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Vidrala, S.A de fecha 27 de abril de 2022 otorgó facultades para proceder a su adquisición derivativa, directamente o a través de sociedades del grupo, y a reducir el capital social, en su caso, con el fin de amortizar acciones propias delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para su ejecución.

En el marco de este acuerdo, una vez completado el anterior programa de compra de acciones propias, el Consejo autorizó un nuevo programa por una duración de 12 meses para la adquisición de hasta 300.000 acciones por un importe efectivo en marcha de 30 millones de euros. El objeto de este programa será amortizar acciones propias, incrementando el beneficio por acción que corresponde a cada accionista como una herramienta complementaria de retribución del accionista en complemento a los dividendos en efectivo.

Con fecha 1 de septiembre de 2022, la Sociedad comunicó la finalización del programa de recompra con anterioridad a su fecha límite – fijada para el 15 de mayo de 2023 – al haber adquirido el número máximo de acciones por un importe efectivo de 20,5 millones de euros, lo que equivale a un precio medio de 68,36 euros por acción. Así, a 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no registraba saldo alguno en relación a las acciones propias ostentadas.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 no se han producido movimientos en lo que a las acciones propias se refiere.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

El movimiento de las acciones propias durante el primer semestre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se desglosa en el cuadro siguiente:

	<u>30.06.2023</u>		<u>31.12.2022</u>	
	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (Miles de euros)</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Importe (Miles de euros)</u>
Saldo inicial	-	-	108.973	9.246
Adquisiciones	-	-	468.852	31.765
Reducción de capital	-	-	(577.825)	(41.011)
Saldo final	-	-	-	-

c) Dividendos y prima de asistencia

El importe del dividendo satisfecho por Vidrala a los accionistas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 ha ascendido a 27.199 miles de euros, equivalentes a 0,8852 céntimos de euro por acción.

Con fecha 14 de julio de 2023 se ha procedido al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2022 y que fue aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2023, por importe de 10.353 miles de euros. A 30 de junio de 2023 dicho importe se encontraba pendiente de desembolso registrado bajo la partida de “Accionistas por dividendos” (Nota 17).

El importe satisfecho en concepto de prima de asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2023 ha ascendido a 1.050 miles de euros (1.015 miles de euros en 2022).

17. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de los acreedores comerciales es como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Acreedores comerciales	299.556	270.900
Remuneraciones pendientes de pago	16.660	15.070
Accionistas por dividendos (Nota 16.c)	10.353	27.199
Proveedores de inmovilizado	26.906	71.426
Otras deudas no comerciales	6.827	2.184
	<u>360.302</u>	<u>386.779</u>

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

18. Provisiones

El detalle de provisiones es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Derechos de emisión	38.225	71.485
Personal	8.794	262
Otras provisiones	14.398	791
	<u>61.417</u>	<u>72.538</u>

El saldo del epígrafe “Personal” a fecha 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 incluye fundamentalmente compromisos por pensiones y otros planes de retribución variable de la filial del Reino Unido Encirc Limited. Asimismo, el saldo del epígrafe “Otras provisiones” recoge principalmente el impacto estimado de la integración de los activos y pasivos adquiridos tras la compra del negocio de “The Park” (Nota 1.1).

19. Pasivos financieros

El detalle al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de los pasivos financieros del Grupo es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
No corriente		
Préstamos y créditos con entidades bancarias	209.500	209.500
Pasivos financieros por arrendamientos	104.433	62.364
Otros pasivos financieros	1.363	1.600
	<u>315.296</u>	<u>273.464</u>
Corriente		
Préstamos y créditos con entidades bancarias	49.642	4.874
Pasivos financieros por arrendamientos	3.411	274
Otros pasivos financieros	24.793	44.697
Intereses devengados	776	244
	<u>78.622</u>	<u>50.089</u>

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 30 de junio de 2023 son como siguen:

<u>Tipo</u>	<u>Año de concesión</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>Miles de euros</u>		
			<u>Límite vigente/valor</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Préstamo	2015	2024	80.000	40.000	40.000
Crédito	2015	2025	180.000	-	-
Préstamo	2018	2027	40.000	-	40.000
Crédito	2018	2027	40.000	-	-
Préstamo	2017	2029	45.000	4.500	27.000
Préstamo	2021	2024	25.000	-	25.000
Préstamo	2022	2032	17.500	-	17.500
Préstamo	2022	2027	20.000	-	20.000
Préstamo	2022	2027	40.000	-	40.000
Crédito	2010	2027	50.000	-	-
Crédito	2023	2028	25.000	-	-
Otros créditos a corto plazo	-	2023	85.000	5.142	-
Préstamos y créditos con entidades bancarias			49.642	209.500	
Préstamo	2022	2027	20.004	-	20.004
Préstamo	2022	2027	20.012	-	20.012
Préstamo	2022	2027	19.831	-	19.831
Arrendamiento financiero	-	-	-	3.262	44.300
Otros	-	-	-	149	286
Pasivos financieros por arrendamientos			3.411	104.433	

El vencimiento de los préstamos y otros pasivos financieros no corrientes es el que sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Entre 1 y 2 años	79.644	115.600
Entre 2 y 5 años	200.164	143.364
Más de 5 años	35.488	14.500
	315.296	273.464

Algunos de estos contratos tienen cláusulas de cumplimiento de determinados ratios financieros. A 30 de junio de 2023 y 2022 el Grupo cumple con estos requisitos.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

El Grupo Vidrala basa su estrategia de gestión de la liquidez financiera en la prudencia, la flexibilidad, la eficiencia de costes y la adecuada estructura de duraciones a largo plazo. Por ello, de cara a mantener una posición sólida de financiación capaz de asumir el repago de los vencimientos de la deuda actualmente dispuesta, así como el impacto de cualquier imprevisto o cambio de contexto en los mercados, a 30 de junio de 2023, el grupo Vidrala mantiene un total de 721 millones de euros en recursos de financiación externa, de los cuales se reserva un importe en recursos plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 437 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 412 millones de euros. Dicho importe incluye 63 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra en un contrato de financiación sindicada, firmado originalmente el 13 de marzo de 2015, cuando Vidrala S.A. suscribió un contrato de financiación sindicada por 465 millones de euros, con el objeto de financiar la adquisición de Encirc Ltd. En los años posteriores, se realizaron diferentes novaciones sobre este contrato al objeto de ajustar las condiciones del mismo al mercado en lo relativo a duración y coste, incluyendo en el año 2017 una ampliación de los límites de esta estructura con motivo de la adquisición de Santos Barosa Vidros, S.A. Como resultado de todo lo anterior, a 30 de junio de 2023, esta financiación sindicada está compuesta por un préstamo de largo plazo que asciende a un importe de 80 millones de euros, con vencimiento en el año 2024 y un crédito “revolving” que asciende a 180 millones de euros, que se encuentra no utilizado, plenamente disponible y tiene su vencimiento en el año 2025. Esta estructura tiene la consideración de sostenible desde la novación realizada en 2019.

En el ejercicio 2023, el préstamo se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones para la Sociedad de devolución del principal.

El tipo de interés aplicable a esta estructura de financiación sindicada es revisable semestralmente en función de la evolución del ratio “Endeudamiento neto / Ebitda Consolidado”.

Dicho ratio, tal y como figura en el contrato de financiación, no incluye el efecto de la NIIF 16, que supone un aumento de 47,6 millones de euros en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” y de 2,7 millones de euros en el Ebitda Consolidado (2,4 y 0,6 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio 2022), sin embargo, incluye un importe de 60 millones de euros relativo a los contratos “Sale & Lease Back” explicados más adelante.

El contrato contiene cláusulas con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras (covenants), habituales en contratos de esta naturaleza, cuyo incumplimiento pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de la financiación.

A fecha de formulación de estos Estados Intermedios, dichos compromisos se encuentran cumplidos siendo el resultado de los siguientes indicadores a 30 de junio de 2023:

Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado: 0,77x

EBITDA Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 134,76x

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

En el contrato de financiación, en función de su naturaleza sostenible, se añaden ciertos compromisos de mejora en el desempeño medioambiental del Grupo Vidrala. Así, se acuerda que el margen aplicable a las disposiciones de cualquier tramo se verá modificado en función del índice de emisiones de dióxido de carbono:

Índice de Emisiones de CO₂ = Toneladas de CO₂ emitidas por el Grupo / Toneladas de vidrio envasadas (paletizadas y etiquetadas).

Los rangos de emisiones influirán en el margen aplicando un incremento o un decremento de hasta el 0,015% en el margen aplicable.

Adicionalmente a la estructura de financiación sindicada sostenible, el Grupo Vidrala dispone de contratos de financiación accesoria y complementaria a largo plazo.

Así, Vidrala S.A. dispone de un préstamo a largo plazo otorgado por el Banco Europeo de Inversiones “BEI” por un importe inicial de 45 millones de euros y vencimiento el 23 de octubre de 2029 suscrito el 17 de julio de 2018 con motivo del plan inversor en la planta productiva de Italia. De acuerdo al calendario de repago acordado, la deuda vigente de esta financiación a 30 de junio de 2023 es de 31,5 millones de euros, de los que durante el segundo semestre del año 2023 se producirá una amortización del 10% del principal de este préstamo por importe de 4,5 millones de euros.

Vidrala S.A. dispone también de un préstamo a tipo de interés fijo por importe de 25 millones de euros formalizado con fecha 19 de julio de 2021 con vencimiento en el año 2024, fecha en la que se producirá el reintegro de la totalidad del importe.

Además, durante el ejercicio 2022 Vidrala formalizó tres nuevos préstamos por importe de 17,5; 20 y 40 millones de euros, respectivamente, y vencimientos entre los años 2027 y 2032. Asimismo, con fecha 24 de febrero de 2022 se acordaron las extensiones de los límites de un préstamo y un crédito ostentado por Vidrala S.A. ampliando el importe de 25 millones previos a 40 millones de euros actuales, extendiendo su vencimiento del año 2023 al 2027. Por último, con fecha 29 de marzo de 2022, Vidrala acordó la extensión de vencimiento de un crédito existente, por un nominal de 50 millones de euros, al ejercicio 2027.

Finalmente, en el ejercicio 2023 Vidrala ha formalizado un nuevo crédito por importe de 25 millones de euros y vencimiento en el año 2028, que a 30 de junio de 2023 se encuentra disponible por la totalidad de su importe.

Adicionalmente las Sociedades del Grupo Crisnova Vidrio, S.A. y Castellar Vidrio, S.A.U. disponen de sendos contratos mercantiles de arrendamiento financiero por importe de 40 millones de euros, 20 millones de euros en cada caso, formalizados el 7 de febrero de 2022, con vencimiento en el año 2027. Igualmente, la Sociedad del Grupo Aiala Vidrio, S.A., dispone de un contrato mercantil de arrendamiento financiero por importe de 20 millones, formalizado el 17 de noviembre de 2022 con vencimiento en el año 2027.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Asimismo, y bajo la partida de “Pasivos financieros por arrendamientos” Vidrala registra el importe asociado a los arrendamientos financieros integrados tras la adquisición e integración en la filial Encirc Limited del negocio de “The Park” (Nota 1.1), que se corresponden fundamentalmente con el arrendamiento financiero formalizado sobre las instalaciones de llenado localizadas en Bristol y cuyo importe total asciende a 45.928 miles de euros (39.419 miles de libras esterlinas). Dicho arrendamiento financiero devenga un tipo de interés anual del 5% con cuotas de amortización mensuales de 451 miles de euros (387 miles de libras esterlinas) hasta la fecha de vencimiento del mencionado arrendamiento, que se producirá en febrero del ejercicio 2034.

Los importes reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias intermedia resumidas consolidadas correspondiente al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 son los siguientes:

	Miles de euros
	30.06.2023
Amortización de los derechos de uso	2.169
Gasto financiero por el pasivo financiero	974
	3.143

Complementariamente a la financiación a largo plazo, el grupo Vidrala dispone también de líneas de financiación a corto plazo por unos límites totales de 85 millones a 30 de junio de 2023, así como un Programa de Pagarés inscrito en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), renovado el 26 de julio de 2022 con un límite máximo de 200 millones de euros y vigencia anual prorrogable. A través de este programa, la Sociedad puede realizar emisiones de pagarés comerciales a plazos de entre 3 y 730 días y a tipos que quedarán fijados en función de la coyuntura de oferta y demanda en el momento de emisión, que dependerá de las condiciones de mercado, de la estructura temporal de la curva de tipos de interés y de la apreciación o el interés de los inversores a la calidad crediticia del emisor. El rango de tipos de interés a los que la Sociedad ha emitido pagarés durante el primer semestre del ejercicio 2023 ha oscilado entre un 2,40% y un 3,70% anual, excluyendo la comisión de colocación. El importe de pagarés emitidos a 30 de junio de 2023 asciende a 76 millones de euros, de los que a 30 de junio de 2023 quedan pendientes de vencimiento 25 millones de euros, vencimientos que se producirán entre julio y septiembre de 2023

En función de las condiciones descritas, la Sociedad espera atender los vencimientos de estas emisiones mediante nuevas emisiones o su repago, progresivamente, tratando de optimizar la estructura de plazos y tipos de interés y de continuar diversificando las fuentes de financiación. En todo caso, a 30 de junio de 2023, el Grupo mantiene liquidez suficiente en forma de recursos en caja o de financiación a largo plazo inmediatamente disponible no utilizada para atender la totalidad de los vencimientos.

En la cuenta “Otros pasivos financieros” se recogen los pagarés comerciales pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2022, emitidos bajo el programa de pagarés descrito, así como préstamos de diversos organismos oficiales que no devengan tipos de interés.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

A la fecha de 30 de junio de 2023 los instrumentos de financiación dispuestos del Grupo Vidrala, es decir, la deuda bruta excluyendo la deuda proveniente de la aplicación del NiIF16, asciende a 346 millones de euros, de los que 130 millones de euros están contratados a un tipo de interés fijo, de mercado en el momento de su contratación, y los restantes 216 millones de euros contratados a un tipo de interés variable referenciado al Euribor más un diferencial. Con el objeto de reducir la fluctuación en sus costes financieros en las financiaciones expuestas a tipos de interés variables, el grupo Vidrala dispone a fecha de este informe de 205 millones de euros contratados en coberturas de tipos de interés, en forma de permutas - Interest Rate Swaps - contratados entre los años 2019 y 2021 y con vencimientos progresivos entre los años 2023 y 2026.

El coste financiero neto medio de la estructura de financiación del Grupo Vidrala a 30 de junio de 2023 asciende al 1,12% anual (0,83% anual para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022).

Los importes registrados y los valores razonables de los pasivos financieros corrientes y no corrientes no difieren significativamente.

El importe registrado de los recursos ajenos del Grupo está denominado íntegramente en euros.

20. Impuestos

El gasto por impuesto sobre las ganancias se reconoce en base a la mejor estimación realizada por el Grupo, de la tasa media esperada para el ejercicio anual, multiplicándola por el resultado antes de impuestos del periodo a 30 de junio de 2023.

La tasa media impositiva del Grupo consolidado, para los seis meses finalizados el 30 de junio de 2023, ha sido del 21,20% (20,00% a 30 de junio de 2022).

21. Partes Vinculadas

a) Operaciones comerciales

Durante los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2023 y 2022 el Grupo no ha realizado transacciones ni existen saldos con partes vinculadas en lo que respecta a compra - venta de bienes y prestación de servicios.

b) Compensaciones al personal directivo clave

	Miles de euros	
	30.06.2023	30.06.2022
Salarios y otras retribuciones a corto plazo a los empleados-directivos	2.232	2.081

El número de miembros de empleados-directivos que comprende el importe de remuneraciones anterior a 30 de junio de 2023 es de 14 personas (12 personas a 30 de junio de 2022).

Durante el ejercicio 2023 se han realizado pagos por incentivos por un importe de 200 miles de euros, habiéndose realizado un pago por este concepto en 2022 por importe de 1.036 miles de euros.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

c) Retribución de los administradores de Vidrala

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipo o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. La retribución total de los miembros del Consejo de Administración, comprendiendo de forma global el importe de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase percibidas durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2023 ha ascendido a 1.517 miles de euros (1.223 miles de euros a 30 de junio de 2022).

d) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los miembros del Consejo de Administración de Vidrala, S.A. y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

22. Otros Ingresos y Gastos

El detalle de ingresos ordinarios se ha presentado en la Nota 6 conjuntamente con la información por segmentos.

El detalle de Otros ingresos es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Subvenciones de explotación	3.717	1.486
Subvenciones de capital traspasadas a resultados	693	700
Otros ingresos	4.239	4.901
	<u>8.649</u>	<u>7.087</u>

El detalle de Otros gastos es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Servicios del exterior	33.052	27.605
Gastos de venta	67.950	63.050
Tributos	3.324	914
Pérdidas por deterioro de valor e incobrabilidad de deudores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 13)	1.548	337
Otros gastos de gestión corriente	4.214	4.172
	<u>110.088</u>	<u>96.078</u>

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

23. Ganancias por Acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias (véase Nota 15).

El detalle del cálculo de las ganancias básicas por acción es como sigue:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante (miles de euros)	128.734	56.311
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles) (Nota 16)	<u>30.727</u>	<u>29.641</u>
Ganancias básicas por acción (euros por acción)	<u>4,19</u>	<u>1,90</u>

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación se ha determinado como sigue:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Número de acciones ordinarias emitidas a cierre del ejercicio	30.726.777	29.841.423
Promedio ponderado de acciones ordinarias en autocartera	<u>-</u>	<u>200.232</u>
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>30.726.777</u>	<u>29.641.191</u>

24. Hechos Posteriores

Desde el 30 de junio de 2023 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados no se han producido acontecimientos posteriores al cierre que afecten significativamente a los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

VIDRALA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Declaración de los responsables de la Información

Semestral al 30 de junio de 2023

Reunidos los Administradores de la Sociedad Vidrala, S.A., con fecha 18 de julio de 2023, proceden a la formulación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado de Vidrala, S.A. y sociedades dependientes correspondientes al semestre comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 30 de junio de 2023. Dichos documentos están constituidos por los anexos a este escrito.

Asimismo los Administradores de Vidrala, S.A. manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del emisor y de las empresas comprendidos en la consolidación tomados en su conjunto, y que el informe de gestión intermedio consolidado incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición del emisor, así como de las empresas dependientes comprendidas en su Grupo tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Firmantes:

Sr. D. Carlos Delclaux Zulueta
Presidente

Sr. D. Luis Delclaux Muller
Consejero

Sr. D. Ramón Delclaux de la Sota
Consejero

Sra. D^a. Virginia Urigüen Villalba
Consejera

Sr. D. Iñigo Errandonea Delclaux
Consejero

Sr. D. Eduardo Zavala Ortiz de la
Torre
Consejero

Sr D. Aitor Salegui Escolano
Consejero

Sra. Gillian Anne Watson
Consejera

Sra. D^a Rita Gallo
Consejera

Sra. Inés Elvira Andrade Moreno
Consejera

Sr. D. Fernando Gumuzio Íñiguez de
Onzoño
Consejero

VIDRALA, S.A. INFORME DE GESTIÓN SEMESTRAL A JUNIO 2023

CIFRAS DE RESULTADOS ACUMULADOS

	A junio 2023	A junio 2022	Variación reportada	Variación a divisa constante
Ventas (millones de euros)	794,8	650,8	+22,1%	+23,9%
EBITDA (millones de euros)	215,2	112,0	+92,2%	+94,0%
Beneficio por acción (euros)	4,19	1,81	+131,6%	
Deuda / EBITDA U12M (proporción)	0,8x	0,9x	-0,1x	

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 seis primeros meses de 2023 registraron un crecimiento a divisa constante del 23,9% hasta los 794,8 millones de euros.
- ✓ El resultado bruto de explotación, EBITDA, ascendió a 215,2 millones de euros equivalente a un margen sobre las ventas del 27,1%.
- ✓ El beneficio obtenido en el periodo alcanza 4,19 euros por acción.
- ✓ A 30 de junio de 2023, el endeudamiento neto se sitúa en el equivalente a 0,8 veces el EBITDA de los últimos 12 meses.

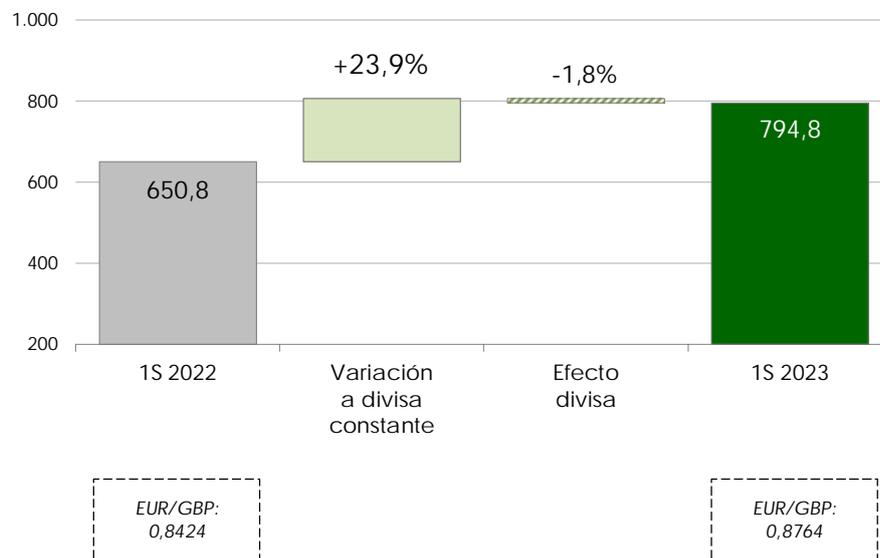


Evolución de resultados

Ventas

La cifra de ventas registrada por Vidrala durante los seis primeros meses de 2023 ascendió a 794,8 millones de euros. Supone un incremento sobre lo reportado el año anterior de un 22,1%. A divisa constante, las ventas registraron un crecimiento del 23,9%.

CIFRA DE VENTAS
EVOLUCIÓN INTERANUAL
En millones de euros

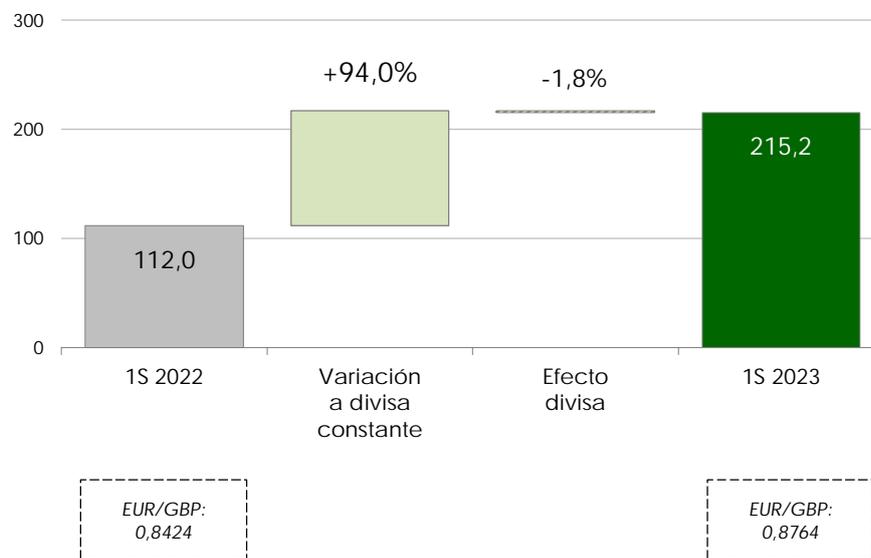


Resultado operativo

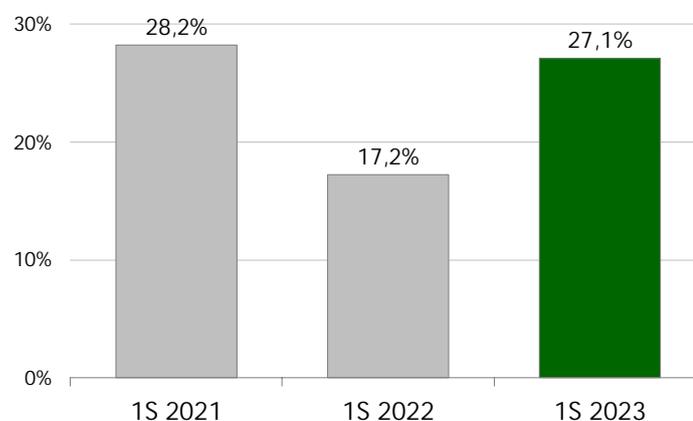
El resultado operativo bruto –EBITDA– acumulado durante los seis primeros meses de 2023 ascendió a 215,2 millones de euros. Supone un incremento en términos reportados del 92,2% sobre el año anterior, reflejando una recuperación a divisa constante del 94,0%.

El EBITDA obtenido representa un margen sobre las ventas del 27,1%.

RESULTADO OPERATIVO EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL *En millones de euros*



MÁRGENES OPERATIVOS EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL DESDE JUNIO 2021 *En porcentaje sobre las ventas*

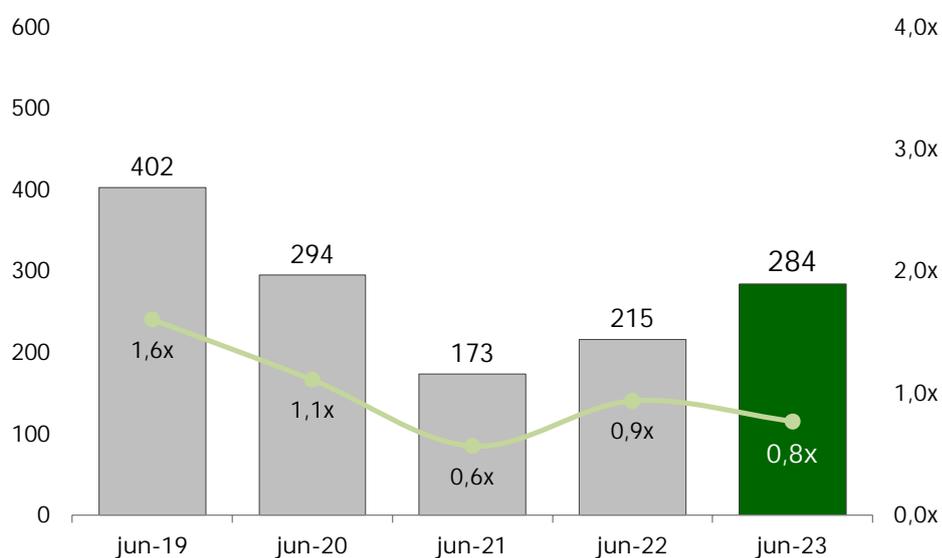


Resultado neto y balance

El resultado neto atribuible al semestre ascendió a 128,7 millones de euros. Equivale a un beneficio por acción de 4,19 euros, lo que refleja un aumento del 131,6% sobre el año anterior.

A nivel de balance, la deuda a 30 de junio de 2023 se sitúa en 283,8 millones de euros. Representa un ratio de apalancamiento equivalente a 0,8 veces el EBITDA acumulado en los últimos doce meses.

DEUDA
EVOLUCIÓN INTERANUAL DESDE JUNIO 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 pasivo de 47,6 millones de euros en la deuda y un efecto de 2,7 millones de euros en el EBITDA consolidado (0,6 y 0,2 millones de euros, respectivamente, en el primer semestre del 2022). Los datos sí incluyen los importes de los contratos de sale and leaseback (ver Nota 18 – Pasivos financieros). La deuda a junio de 2023 está afectada por el desembolso de 87,2 millones de euros para la adquisición de The Park y la participación minoritaria del 29,36% del capital social de Vidroporto.



Cifras relevantes de gestión

	A junio 2023	A junio 2022
Ventas (millones de euros)	794,8	650,8
EBITDA (millones de euros)	215,2	112,0
<i>Margen EBITDA (porcentaje sobre ventas)</i>	<i>27,1%</i>	<i>17,2%</i>
EBIT (millones de euros)	163,5	67,3
<i>Margen EBIT (porcentaje sobre ventas)</i>	<i>20,6%</i>	<i>10,3%</i>
Beneficio neto (millones de euros)	128,7	56,3
<i>Beneficio por acción (euros)</i>	<i>4,19</i>	<i>1,81</i>
Deuda (a cierre del periodo, en millones de euros)	283,8	215,0
Deuda / EBITDA (proporción)	0,8x	0,9x



Perspectivas

La demanda de envases de vidrio en nuestras regiones de actividad sigue mostrando sólidos fundamentos. La reciente moderación refleja principalmente la elevada base comparable del año anterior, factores económicos y los efectos temporales de la reducción de inventarios por parte de nuestros clientes. El vidrio, como el envase sostenible definitivo, seguirá recibiendo un apoyo continuado por parte de consumidores, propietarios de marcas y envasadores.

Al margen del contexto de demanda más moderado durante la primera mitad del año, los márgenes de negocio mantuvieron la senda de recuperación, como consecuencia de las mejoras en costes operativos y los primeros efectos de nuestro plan inversor. En particular, los proyectos dirigidos a crecer y diversificar el negocio, mejorar el servicio al cliente, ofrecer servicios diferenciales y reorganizar selectivamente nuestra estructura productiva, ponen de manifiesto que nuestro perímetro industrial y nuestro servicio al cliente son hoy más fuertes que nunca.

Por lo tanto, a pesar de las evidentes incertidumbres en el ámbito económico que podrían afectar las condiciones generales de negocio, se espera que la reciente recuperación en los márgenes operativos se consolide para el resto del año 2023. En consecuencia, las previsiones para el ejercicio 2023 quedan reiteradas, incluyendo un crecimiento de las ventas de doble dígito, un margen EBITDA superior al 25% sobre ventas, un beneficio superior a 7,00 euros por acción y más de 150 millones de euros de generación de caja libre.

En cualquier caso, más allá del 2023, nuestras directrices estratégicas y los fundamentos de negocio seguirán firmemente comprometidos con nuestras prioridades de largo plazo: cliente, coste y capital. Invertiremos para crear futuro, hacer crecer el negocio y diversificar nuestras operaciones, 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.

Nuestra filial en el Reino Unido, Encirc Ltd., ha integrado 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.

Política de remuneración al accionista

En virtud de lo acordado por la última Junta General de Accionistas, el pasado 14 de julio se procedió al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2022, por importe de 33,69 céntimos de euro por acción.

En conjunto, la distribución en efectivo durante el año 2023, incluyendo la prima de asistencia a la Junta General de Accionistas, ha acumulado 1,2621 euros por acción. El desembolso anual ha representado un incremento aproximado del 10% con respecto al año anterior, considerando que las nuevas acciones asignadas gratuitamente en la ampliación de capital liberada ejecutada en diciembre de 2022 fueron plenamente beneficiarias.

Esta distribución, y su correspondiente incremento anual, es consistente con la política de remuneración al accionista definida en Vidrala, enfocada hacia el progresivo incremento del dividendo en efectivo, sostenible a largo plazo, y la combinación de las medidas retributivas adicionales que sean adecuadas en función de las condiciones del negocio.

	2023
<i>Dividendo a cuenta (feb-2023)</i>	0,8852
<i>Prima asistencia JGA (may-2023)</i>	0,0400
<i>Dividendo complementario (jul-2023)</i>	0,3369
Retribución en efectivo (euros/acción)	1,2621

+10% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR

considerando el efecto de la ampliación de capital liberada llevada a cabo en diciembre 2022.

Riesgos de negocio

La gestión de los riesgos del negocio en Vidrala implica procedimientos supervisados desde los órganos de administración, desarrollados por la dirección y ejecutados, cada día, en la operativa de la organización.

Los principales factores de riesgo externos que afectan a los resultados de nuestro negocio en el contexto actual, son: las tendencias económicas y demográficas globales y su impacto en el consumidor final, la demanda de nuestros productos por parte de los propietarios de marcas de alimentación y bebidas, la adecuación de nuestra capacidad productiva a las condiciones de demanda, la presión sobre los costos operativos y las acciones para mitigar sus riesgos y adaptar el precio de nuestros productos y, por último, la intensificación de las inversiones para servir eficientemente a nuestros clientes, operar de la forma más sostenible posible y hacer crecer y diversificar el negocio.

Riesgos operacionales

El grupo Vidrala desarrolla, una actividad industrial manufacturera y comercializadora basada en un proceso continuo que se encuentra sometido a riesgos inherentes ligados a la naturaleza de la actividad y a su operativa diaria.

Durante el año 2023 se han mantenido tareas específicas de evaluación y seguimiento de aquellos riesgos de negocio definidos como operacionales. Su objetivo es identificar los riesgos potenciales, en un proceso en continua revisión, conocer con perspectiva su impacto y probabilidad de ocurrencia y, principalmente, vincular cada área operativa y cada proceso de negocio a sistemas de control y seguimiento adecuados al objeto final de minimizar sus potenciales efectos negativos.

i. Riesgos de carácter medioambiental

El grupo Vidrala se declara firmemente comprometido con la protección del entorno. Con este objetivo, Vidrala lleva a cabo programas de acción específicos en diversos aspectos ambientales relativos a emisiones a la atmósfera, vertidos, residuos y consumo de materias primas, energía, agua o ruido.

La fabricación de vidrio es inherentemente intensiva en el consumo de energía como resultado de la utilización de hornos de fusión que operan a temperaturas elevadas en continuo, 24 horas al día, 365 días al año. Como consecuencia de la naturaleza industrial del proceso, la reducción del impacto medioambiental asociado al mismo se subraya como uno de los objetivos de la gestión. Para ello, las acciones se basan en promover esfuerzos inversores concretos para la renovación sostenida de las instalaciones fabriles, buscando una adaptación actualizada a la tecnología existente más eficaz en sistemas de reducción del impacto medioambiental. El resultado de los esfuerzos hacia la eficiencia energética tiene un efecto global en el negocio, reduciendo consumos y minimizando las emisiones de gases y el impacto medioambiental. Adicionalmente, las prioridades operativas se concentran en intensificar un uso creciente de materiales reciclados, en especial, calcín proveniente de vidrio reciclado como materia prima principal para la fabricación del vidrio, lo cual tiene un doble efecto en la eficiencia medioambiental toda vez que evita el consumo

alternativo de materias primas naturales y contribuye a reducir el consumo energético y el consiguiente volumen de emisiones contaminantes.

Dentro de las directrices estratégicas de Vidrala, se documenta como prioritaria la implantación de sistemas de gestión ambientales. En coherencia con este compromiso, todas las instalaciones productivas del Grupo se encuentran vigentemente certificadas bajo estándares ISO 14001:2015 demostrando que Vidrala opera efectivamente bajo las conductas de un sistema de gestión medioambiental global, reconocido y externamente verificado. Además, en coherencia con el compromiso de mejora continua, se han iniciado procesos de implantación y verificación de nuevas normas ambientales como la ISO 14064:2018 en 5 de nuestras instalaciones productivas, relacionada con la declaración voluntaria de emisiones de CO₂, o la ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión de la energía, ya certificada en 3 de nuestras fábricas y en fase de implementación otras 2 de ellas.

En añadido, Vidrala mantiene un compromiso inversor específicamente destinado a minimizar el potencial efecto contaminante de sus instalaciones. De especial relevancia durante los últimos años, este esfuerzo concreto se ha materializado en la conclusión de un amplio proyecto inversor desarrollado para la instalación en todos los centros productivos de sistemas especiales de depuración de emisiones atmosféricas, denominados precipitadores electrostáticos o electrofiltros. Estas instalaciones están dirigidas a reducir las emisiones de partículas contaminantes siendo reconocidos como la mejor tecnología disponible a este efecto por la normativa europea. Los electrofiltros instalados actúan reteniendo las partículas generadas en el proceso de fusión mediante su atracción a través de campos eléctricos, consiguiendo reducir las emisiones habituales de los hornos de fusión de vidrio en más de un 90%. Los electrofiltros instalados en Vidrala han sido acompañados de sistemas de depuración de emisiones de SO_x, desulfuradores, que han permitido reducir considerablemente la emisión de este contaminante.

Los efectos del cambio climático ya son visibles y se agravarán si no se toman las medidas adecuadas. Reducir la huella de carbono y minimizar el impacto climático es estratégico para la sostenibilidad del negocio. Para ello, hemos invertido en hornos más eficientes desde el punto de vista energético, así como en el cambio a fuentes de energía renovables para reducir la dependencia de los combustibles fósiles.

En muestra de ello, y validado por la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés), hemos comprometido nuestras acciones con el objetivo de limitar el calentamiento global a niveles inferiores a 1,5°C.

Además, el Grupo Vidrala consiguió la calificación 'A-' en Cambio Climático y 'B' en Gestión del Agua en los informes del Carbon Disclosure Project. Los informes de calificación Carbon Disclosure Project (CDP), permiten visualizar el desempeño medioambiental, la gestión y los avances en sostenibilidad de las empresas. El informe, publicado por esta organización sin ánimo de lucro, verifica el compromiso medioambiental de Vidrala.

ii. Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por el Grupo Vidrala se cimienta en el trabajo diario de las más de 4.000 personas empleadas en el grupo, la mayor parte de las cuales operan en un contexto de trabajo naturalmente industrial o manufacturero.

En este sentido, el grupo Vidrala se mantiene determinado a establecer las medidas más eficaces de prevención y protección contra la siniestralidad laboral. Este compromiso queda refrendado en la progresiva implantación de sistemas de gestión y salud laboral basados en la norma ISO 45001:2018, que son certificados por entidades independientes acreditando la existencia de un marco de gestión reconocido a nivel internacional.

Con el fin específico de evitar la ocurrencia de accidentes laborales y, más relevante, con la directriz de mejorar la salud en el trabajo, Vidrala desarrolla planes preventivos, concretos y sistematizados, tanto de formación continuada como de sensibilización a su plantilla. En la primera mitad de 2023 se han registrado un total de 43 accidentes, lo que representa un 20% inferior respecto al mismo periodo del 2022. Se debe destacar la ausencia en todos los periodos mencionados de accidentes fatales. Dichos planes son desarrollados y difundidos entre todos los agentes implicados en la organización, permitiendo objetivar documentalmente la tendencia en los indicadores de seguridad laboral y, consiguientemente, la eficacia real de los procesos de control implantados evidenciando si son necesarias medidas correctivas adicionales.

iii. Riesgo de cadena de suministro

La actividad llevada a cabo por industrias de proceso de producción intensivo y servicio continuo, como lo es la de Vidrala, está inherentemente expuesta a riesgos de distorsión en la cadena de suministro.

Al respecto de los riesgos de aprovisionamiento de productos, materiales, instalaciones o tecnologías que puedan ser clave para el normal desarrollo del proceso industrial, las acciones de gestión incluyen la búsqueda continuada y especializada de fuentes de suministro y el refuerzo de las relaciones con los proveedores, diversificando las fuentes de acceso, formalizando relaciones de largo plazo, estableciendo procesos propios de homologación, auditoría y control de calidad y desarrollando alternativas de suministro en las áreas de relevancia. Además, para asegurar estabilidad en volumen, calidad y precio de ciertas materias primas esenciales, Vidrala planea avanzar con la verticalización de su actividad operativa, desplegando una estrategia específica para cada una de las regiones en las que opera, adaptada a los riesgos y casuísticas particulares de la misma.

Sobre los riesgos relativos al servicio al cliente y a la calidad del producto, las acciones emprendidas incluyen el desarrollo de un área departamental específica, e independiente del resto de áreas organizativas, dedicada exclusivamente a la calidad.

Asimismo, se ha completado un proyecto inversor específico destinado exclusivamente a garantizar los objetivos definidos de calidad del producto comercializado, optimizando el control preventivo o la inspección de la calidad

mediante la implantación de las mejores tecnologías disponibles a lo largo de todas las instalaciones del grupo.

En relación a los riesgos relacionados con los inventarios, el grupo ha desarrollado una serie de sistemas a fin de garantizar un control continuo del inventario sobre el producto terminado almacenado monitorizando su existencia física, calidad, antigüedad y rotación con el objetivo de asegurar un volumen de inventario que sea equilibrado, en volumen y en valor, a las expectativas de ventas. Dichos controles han tenido como resultado la implantación de procesos automatizados de monitorización de stocks con la consiguiente aplicación de medidas concretas de depreciación, física y en valor contable.

iv. Riesgo en inflación en costes de energía y materias primas

La manufactura de envases de vidrio se ha visto afectada por el contexto inflacionista sufrido entre los años 2022 y 2023, habiéndose sufrido una anormal presión en los costes de producción que debería comenzar a dar señales de moderación.

En particular, la actividad industrial durante el año 2022 se vio impactada por la extrema inflación del coste de energía, intensificada por el conflicto entre Rusia y Ucrania y que, inevitablemente, se trasladó a otros componentes de costes operativos.

El consumo de energía, principalmente gas natural y electricidad, representa un origen de costes operacionales significativo que es inherente al proceso de producción y manufactura de vidrio al que Vidrala dedica su actividad. Asimismo, el aprovisionamiento de materias primas representa otra fuente de coste relevante para el Grupo. La fluctuación en las variables que originan sus precios, representada en la natural variabilidad de los mercados globales de commodities, afecta al coste del proceso productivo y puede incidir en mayor o menor medida en la rentabilidad del negocio.

Al objeto de gestionar el impacto de este riesgo, el Grupo emplea procesos de control específicos para mitigar los potenciales efectos imprevistos sobre los márgenes operativos que se producirían en caso de que acontezcan tendencias de mercado inflacionistas. El grupo Vidrala ha puesto en marcha medidas de adaptación de los precios de venta y de protección del coste de la energía entre las que se incluyen la implantación de fórmulas de tarificación adaptadas, el incremento de la flexibilidad de los contratos de suministro, el seguimiento y monitorización continuado de las variables de mercado que las determinan mediante departamentos de gestión y control dedicados y en el seguimiento del riesgo mediante estrategias de cobertura de precios, incluyendo la contratación de tarifas a precios fijos y el uso de instrumentos financieros derivados para su cobertura. Asimismo, como parte de los objetivos de sostenibilidad relacionados con la transición energética y descarbonización, el grupo Vidrala está llevando a cabo un plan de inversión en autogeneración de energía eléctrica renovable, lo que a su vez contribuye a la mitigación gradual de este riesgo.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2023, el grupo Vidrala mantiene contratados instrumentos de protección o cobertura ante incrementos de precios de commodities energéticas por un nominal equivalente

a 41,5 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, el Grupo estima que tiene cubierto aproximadamente un 70% y un 25% del consumo del año 2023 y 2024, respectivamente.

v. Riesgo de ciberseguridad

El riesgo de ciberseguridad hace referencia a las potenciales amenazas y vulnerabilidades que puedan afectar a los sistemas de control o sistemas de información y comunicaciones, así como a cualquier otro activo sustentado por sistemas tecnológicos de información. Actualmente, el riesgo de sufrir un ataque de ciberseguridad es real y creciente, si bien, en el Grupo Vidrala no se ha materializado ningún incidente relevante en esta materia en 2023. El constante avance de la tecnología supone un gran beneficio, a la vez que un aumento de la exposición a ataques maliciosos, sabotajes, así como otros actos intencionados que pueden llevar a interrupciones a nivel operativo, robo de información sensible, propiedad intelectual e industrial, etc. con impactos significativos en la actividad del Grupo.

De cara a la gestión de este riesgo, el Grupo Vidrala dispone de un Plan Director de Ciberseguridad que fue impulsado en el año 2021 y que ha supuesto inversiones y gastos específicos como resultado de un intenso análisis fruto del asesoramiento de consultores externos, de la autoevaluación de riesgos y del desarrollo de políticas y procedimientos de mejora continua que ayudan a seguir fortaleciendo nuestro entorno de control. Algunas, si bien no todas, de estas herramientas de mejora son las siguientes:

- El responsable de ciberseguridad dispone de la suficiente autonomía e independencia para desarrollar sus funciones.
- Se disponen de diversas políticas y procedimientos de gestión de la ciberseguridad para asegurar su cumplimiento.
- Se realizan simulacros de ciberataque y auditorías por terceras partes de cara a la mejora continua de nuestros protocolos de respuesta y de continuidad de negocio.
- Se potencia la formación y capacitación constante de todos los trabajadores como capacitación de la primera línea de defensa.
- Se dispone de un Centro de Operaciones de Seguridad que, de forma continua, detecta, analiza e informa de alertas y posibles amenazas.

Riesgos en materia fiscal

El grupo Vidrala opera en un ámbito multinacional, a través de sociedades con actividades en España, Portugal, Reino Unido, Irlanda, Italia y Francia, sometidas a distintas regulaciones tributarias.

La política fiscal de Vidrala tiene como objeto asegurar el cumplimiento de la normativa aplicable en todos los territorios tributarios en los que opera el grupo, en consistencia con la actividad desarrollada en cada uno de los mismos. Dicho principio de respeto de las normas fiscales se desarrolla en coherencia con el fin del negocio que es crear valor de manera sostenida para el accionista, evitando

riesgos tributarios y buscando eficiencias fiscales en la ejecución de las decisiones de negocio.

Se consideran riesgos fiscales aquellos potencialmente derivados de la aplicación de dichas normativas, la interpretación de las mismas en el marco de la estructura societaria del grupo o la adaptación a las modificaciones que en materia tributaria pudieran acontecer.

Para su control, Vidrala dispone de un sistema de gestión integral de riesgos que incluye los riesgos fiscales relevantes y los mecanismos para su control. Asimismo, el Consejo de Administración asume entre sus facultades la supervisión de la estrategia fiscal.

Con el fin de incorporar a la planificación fiscal corporativa los principios de control indicados, Vidrala asume entre sus prácticas:

- La prevención, adoptando decisiones en materia tributaria sobre la base de una interpretación razonable y asesorada de las normativas, evitando posibles conflictos de interpretación mediante la utilización de instrumentos establecidos por las autoridades pertinentes como consultas previas o acuerdos de tributación, evaluando con carácter previo las inversiones u operaciones que presenten una especial particularidad fiscal y, sobre todo, evitando la utilización de estructuras de carácter opaco o artificioso, así como la operativa con sociedades residentes en paraísos fiscales o cualesquiera otras que tengan la finalidad de eludir cargas tributarias.
- La colaboración con las administraciones tributarias en la búsqueda de soluciones respecto a prácticas fiscales en los países en los que el Grupo Vidrala está presente, facilitando la información y la documentación tributaria cuando esta se solicite por las autoridades fiscales, en el menor plazo posible y de forma más completa, potenciando acuerdos y, finalmente, fomentando una interlocución continuada con las administraciones tributarias con el fin de reducir los riesgos fiscales y prevenir las conductas susceptibles de generarlos.
- La información al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, facilitando información sobre las políticas y criterios fiscales aplicados e informando sobre consecuencias fiscales cuando constituyan un factor relevante.

Riesgos financieros

El entorno de volatilidad global en los mercados financieros y la creciente dimensión de Vidrala exponen las actividades a elementos potencialmente desestabilizadores de índole exógena que denominamos riesgos financieros y que obligan a implantar mecanismos de control específicos.

Las tareas de gestión de los riesgos financieros en Vidrala se basan en la identificación, el análisis y el seguimiento de las fluctuaciones de los mercados en aquellos elementos que puedan tener efecto sobre los resultados del negocio. Su objeto es definir procesos sistemáticos de medición, control y seguimiento que se

materialicen en medidas para minimizar los potenciales efectos adversos y reducir estructuralmente la volatilidad de los resultados. Para cubrir ciertos riesgos, Vidrala emplea o puede emplear instrumentos financieros derivados cuyo volumen y características son detallados en el informe anual.

Podemos identificar como riesgos financieros más relevantes los siguientes:

i. Riesgo de tipo de cambio

Vidrala opera en el ámbito internacional y se encuentra, por tanto, expuesto al riesgo de fluctuación de los tipos de cambio por operaciones con divisas diferentes al euro.

El riesgo de tipo de cambio vigente en la estructura de negocio actual se concentra, principalmente, en la subsidiaria Encirc Limited, cuyas actividades se ubican en el Reino Unido e Irlanda. Como resultado, a efectos del grupo consolidado resulta que el 34% de las ventas y el 28% del resultado de explotación, EBITDA, correspondientes a la primera mitad del año 2023 se generaron en libras y, por lo tanto, su reporte en euros se encuentra sometido a los riesgos de traslación que pueden generarse por las fluctuaciones del tipo de cambio de la libra esterlina frente al euro. Asimismo, existe un riesgo de conversión a euros de los recursos de caja que genera el negocio en el Reino Unido en libras, de modo que la depreciación de la libra podría reducir el contravalor en euros disminuyendo el efectivo generado por el negocio.

Como cuantificación de la sensibilidad a este riesgo, en base a los datos registrados en los seis primeros meses de 2023, si la libra se depreciara en un 5% de promedio en un año completo, manteniendo el resto de variables constantes y asumiendo la ausencia de instrumentos de cobertura, el beneficio consolidado del grupo se vería afectado en aproximadamente un 1,3%.

Con el objetivo de controlar y mitigar el riesgo de tipo de cambio, Vidrala usa instrumentos derivados de cobertura, principalmente contratos de venta a plazo y opciones de venta de divisa. En materialización de la gestión sobre el control de riesgos descrita, a la fecha de 30 de junio de 2023, Vidrala tiene contratadas coberturas sobre libras esterlinas, con vencimientos durante el año 2023, por un valor nominal acumulado de aproximadamente 42 millones de euros, equivalente aproximadamente a un 60% de protección sobre el flujo de caja neto esperado a generar durante el ejercicio 2023.

ii. Riesgo de tipo de interés

Las financiaciones contratadas a referencias de tipos de interés variables exponen a Vidrala a riesgo de fluctuación de los tipos de interés que por lo tanto provocan variabilidad en su coste y en los pagos de efectivo previstos.

La política de financiación empleada en el grupo concentra la mayor parte de los recursos ajenos en instrumentos de financiación con coste referenciado a tipo de interés variable. Vidrala cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo principalmente mediante instrumentos derivados de permuta financiera (swap) sobre tipos de interés. Estos instrumentos derivados de cobertura del tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con coste

a tipos de interés variable en coste a tipo fijo, evitando de esta forma el riesgo de las fluctuaciones de los tipos de interés variables. Generalmente, el grupo Vidrala obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo, de manera que resultan más óptimos que los disponibles si se hubiesen obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el grupo Vidrala se compromete con otras contrapartes, en todos los casos entidades financieras, a intercambiar, con la periodicidad estipulada, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los notacionales contratados. Bajo las opciones de compra de tipos de interés, Vidrala tiene el derecho y la contraparte la obligación, de liquidar la diferencia entre el tipo de interés variable y el tipo estipulado en el caso de que sea positiva. La efectividad de estos instrumentos en su objetivo de fijación del tipo de interés de las pólizas de financiación contratadas se evalúa y documenta en base a metodologías aceptadas por la normativa contable aplicable.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2023, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas – interest rate swaps – por un contravalor acumulado de 205 millones de euros, con inicios y vencimientos progresivos hasta el año 2026.

iii. Riesgos de crédito

El grupo Vidrala cuenta con una base de clientes diversificada compuesta por una combinación de propietarios de marcas de consumo globales ampliamente reconocidas, envasadores locales o regionales y empresas distribuidoras de envases. Ningún cliente representa más de un 10% de los ingresos ordinarios. Los principales diez clientes, representan aproximadamente un 32% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 22 clientes.

Sobre esta base de clientes, Vidrala desarrolla políticas específicas para controlar el riesgo de crédito de cuentas a cobrar por eventuales facturaciones morosas, insolventes o incobrables. El procedimiento se inicia en el desarrollo de procesos sistematizados de autorización de ventas a clientes con un historial de pagos y un estado de crédito adecuados, al objeto de minimizar el riesgo de impagados. Este proceso de control supone la elaboración permanente de análisis de solvencia, estableciendo límites específicos de riesgo asumible para cada deudor, analizando variables como las métricas de crédito, el segmento en el que opera o su procedencia geográfica y elaborando clasificaciones individualizadas de calificación típicas de sistemas evolucionados de medición del crédito. En suma, el procedimiento se instrumentaliza mediante la elaboración y el mantenimiento de un sistema interno de scoring crediticio de cada deudor.

Adicionalmente, el control sobre la solvencia de los cobros se intensifica con un segundo nivel de minimización del riesgo soportado en la cobertura del crédito a través de entidades aseguradoras externas. Las pólizas de seguro de crédito contratadas a este efecto tienen el objetivo de cubrir el impacto económico en eventuales situaciones de siniestros de cuantía elevada en los que el sistema interno no se hubiera mostrado eficaz en predecir una insolvencia. Durante el primer semestre del ejercicio 2023, el impacto de los créditos por insolvencia ha representado un 0,19% de las ventas consolidadas del grupo.

Al respecto de otros riesgos de crédito, las operaciones de financiación, los instrumentos derivados suscritos y las operaciones financieras al contado se formalizan exclusivamente con instituciones financieras de alta y reconocida calificación crediticia.

iv. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez al que está expuesto Vidrala surge principalmente del vencimiento de las obligaciones de deuda, de las transacciones con instrumentos derivados, así como de los compromisos de pago con el resto de acreedores ligados a su actividad. La política de Vidrala consiste en monitorizar en continuo el estado de liquidez financiera asegurando la disponibilidad de recursos suficientes para hacer frente a las obligaciones de pago manteniendo procesos internos de control a través del seguimiento del presupuesto y de sus desviaciones y adoptando, en su caso, planes de contingencia.

Con el fin de alcanzar estos objetivos, Vidrala lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en la adaptación de vencimientos a la maduración de los activos a financiar, la diversificación de las fuentes de financiación empleadas, así como el mantenimiento en continuo de recursos financieros no utilizados inmediatamente disponibles.

De este modo, a 30 de junio de 2023, el grupo Vidrala mantiene un total de 721 millones de euros en recursos de financiación externa, de los cuales se reserva un importe en recursos plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 437 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 412 millones de euros. Dicho importe incluye 63 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

v. Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2023, Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 283,8 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a cierre de junio 2023 reflejan un endeudamiento equivalente a 0,77 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses, evidenciando la capacidad financiera del negocio y la estabilidad de la posición patrimonial de Vidrala.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra en un contrato de financiación sindicada a largo plazo, suscrito entre un grupo seleccionado de nueve entidades financiadoras, por un importe vigente a la fecha de reporte de 260 millones de euros. Su fecha de vencimiento es el 13 de septiembre de 2025, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de marzo del año 2024. En consecuencia, durante el año 2023 la financiación se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones de devolución del principal.

El contrato de préstamo mencionado contiene determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras, covenants, habituales en contratos de esta naturaleza. A 30 de junio de 2023, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores de solvencia:

- Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado: 0,77x
- EBITDA Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 134,76x

Adicionalmente a la estructura sindicada, Vidrala dispone de financiaciones complementarias en vigor. A largo plazo, al objeto de dotar de flexibilidad, solidez y adecuar la estructura de duraciones de la deuda del Grupo a sus necesidades futuras, se encuentran contratadas líneas de crédito y préstamos adicionales por importe de 349 millones de euros cuyos vencimientos se sitúan entre los años 2023 y 2032. A corto plazo, para la gestión de los flujos y la eficiencia en sus costes, se encuentra habilitado un programa de pagarés inscrito en el MARF por un límite de 200 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2023 utilizado en 25 millones de euros. Por último, el grupo dispone a esta fecha de líneas de crédito de circulante por límites de 87 millones de euros.

vi. Otros riesgos: riesgos relacionados con el conflicto entre Rusia y Ucrania

El impacto directo sobre el negocio de Vidrala es limitado, en la medida en que el grupo no tiene activos ni mantiene actividad industrial o comercial alguna, no produce, no vende ni compra, directamente en Ucrania o en Rusia.

Sin embargo, el impacto indirecto se evidenció en las crecientes dificultades en las cadenas de suministro globales y, en particular, en los anormales encarecimientos en los precios de la energía. Especialmente, el precio del gas natural, fuente de energía principal en la fabricación de vidrio que suponía aproximadamente un 15% del coste total de producción del Grupo en el año 2021, continúa comportándose con una volatilidad elevada, cotizando actualmente en niveles todavía dos veces superiores a la media histórica.

En respuesta a esta situación, Vidrala ha puesto en marcha medidas de adaptación de los precios de venta y de protección del coste de la energía, que se comentan en detalle en su apartado específico. Estas medidas deberían ser eficientes para preservar los márgenes del negocio en niveles coherentes en el medio plazo. Respecto a los riesgos de corte en el suministro de gas, la ya de por sí robusta y diversificada infraestructura de aprovisionamiento en nuestras regiones de actividad, península ibérica, Reino Unido e Italia, ha sido reforzada desde el inicio del conflicto con nueva infraestructura de gas natural licuado (GNL), nuevos acuerdos comerciales y mayores niveles de stock, de modo que se encuentra en este momento altamente protegida. En cualquier caso, existen instalaciones alternativas de suministro al gas natural para mantener la actividad productiva si fuera necesario.

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 18 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>	1S 2023	1S 2022	<i>Origen del dato</i>
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	163.362	70.593	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Gastos por amortización	+50.787	+43.950	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Ingresos financieros	-3.142	-249	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Gastos financieros	+6.170	+1.609	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	+907	+723	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	+0	-4.638	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Resultado participación puesta en equivalencia	-2.888	+0	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
EBITDA	215.196	111.988	/

DEUDA NETA

<i>Miles de euros</i>	1S 2023	1S 2022	<i>Origen del dato</i>
Pasivos financieros no corrientes	355.296	256.055	<i>Balance de situación consolidado</i>
Pasivos financieros corrientes	+38.622	+74.241	<i>Balance de situación consolidado</i>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-62.558	-115.267	<i>Balance de situación consolidado</i>
Impacto NIIF 16 Arrendamientos	-47.590	-571	<i>Nota 18 – Pasivos Financieros</i>
Deuda neta consolidada	283.770	214.458	/

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)

14 Julio 2023

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

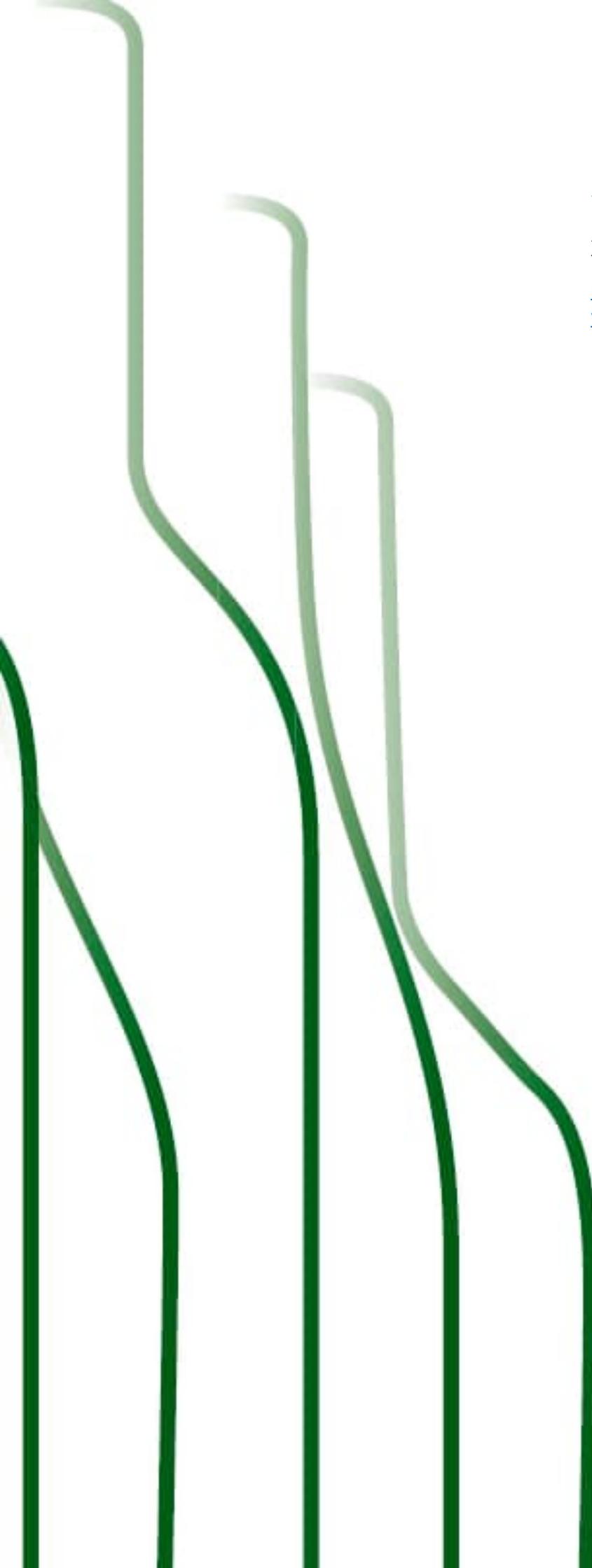
19 Julio 2023

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

Próximos eventos

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

www.vidrala.com

Vidrala, S.A.

Estados Financieros Intermedios Resumidos
30 de junio de 2023

Informe de Revisión Limitada

VIDRALA, S.A.
Estados Financieros Intermedios Resumidos
e Informe de Gestión Intermedio
correspondientes al periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2023



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS

A los accionistas de Vidrala, S.A.:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Vidrala, S.A. (en adelante la Sociedad), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2023, la cuenta de resultados, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas resumidas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto y en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, adaptados, en cuanto a los requerimientos de desglose de información a los modelos resumidos previstos en el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007 para la elaboración de información financiera resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 de dicho Real Decreto y en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Vidrala, S.A.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición de la Dirección de Vidrala, S.A. relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

**INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA**

ERNST & YOUNG, S.L.

2023 Núm.03/23/03815

.....
Sello distintivo de otras actuaciones
.....

ERNST & YOUNG, S.L.



Miguel Mijangos Oleaga

18 de julio de 2023

VIDRALA, S.A.

Balances correspondientes al 30 de junio de 2023 y al
31 de diciembre de 2022

(Expresados en miles de euros)

Activo	Nota	30.06.2023	31.12.2022
Inmovilizado intangible	6	4.957	5.584
Desarrollo		1.558	929
Aplicaciones informáticas		3.399	4.655
Inmovilizado material	7	2.735	3.102
Terrenos y construcciones		985	1.012
Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario y otro inmovilizado material		1.750	2.090
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		837.162	734.785
Instrumentos de patrimonio	8	363.582	363.582
Créditos a empresas	17	473.580	371.203
Inversiones financieras a largo plazo		17.252	18.048
Derivados	12	17.249	18.045
Otros activos financieros		3	3
Activos por impuesto diferido	16	416	131
Total activos no corrientes		862.522	761.650
Existencias		138.433	117.451
Comerciales	9	129.652	107.695
Materias primas y otros aprovisionamientos	9	8.781	9.565
Anticipos a proveedores		-	161
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		322.217	244.706
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	10	175.899	135.631
Clientes, empresas del grupo y asociadas	10 y 17	140.428	91.234
Deudores varios	10	78	98
Otros créditos con las Administraciones Públicas	11	5.812	17.743
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		318.006	308.274
Créditos a empresas	17	317.113	308.274
Otros activos financieros		893	-
Inversiones financieras a corto plazo		-	363
Derivados		-	363
Periodificaciones a corto plazo		-	223
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		24.254	92.661
Tesorería		24.254	92.661
Total activos corrientes		802.910	763.678
Total activo		1.665.432	1.525.328

VIDRALA, S.A.

Balances correspondientes al 30 de junio de 2023 y al
31 de diciembre de 2022

(Expresados en miles de euros)

<u>Patrimonio Neto y Pasivo</u>	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Fondos propios		913.643	837.265
Capital escriturado	13	31.341	31.341
Reservas		795.571	661.833
Legal y estatutarias		6.268	6.088
Otras reservas		789.303	655.745
Acciones y participaciones en patrimonio propias	13	-	-
Resultado del ejercicio		86.731	171.290
Dividendo a cuenta	3	-	(27.199)
Ajustes por cambios de valor		9.579	10.484
Operaciones de cobertura		9.579	10.484
Total patrimonio neto		923.222	847.749
Deudas a largo plazo	15	210.686	210.520
Deudas con entidades de crédito	15	209.500	209.500
Otros pasivos financieros	15	1.186	1.020
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	17	91.395	54.128
Pasivos por impuesto diferido	16	3.313	3.313
Total pasivos no corrientes		305.394	267.961
Provisiones a corto plazo		-	7
Deudas a corto plazo	15	80.670	74.835
Deudas con entidades de crédito	15	45.404	4.558
Otros pasivos financieros	15	35.234	70.277
Derivados	15	32	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		356.146	334.776
Proveedores	14	17.269	19.687
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	14 y 17	302.482	296.920
Acreeedores varios	14	-	366
Personal	14	1.430	827
Pasivos por impuesto corriente	16	33.653	15.928
Otras deudas con las Administraciones Públicas	11	1.301	1.038
Anticipos de clientes		11	10
Total pasivos corrientes		436.816	409.618
Total patrimonio neto y pasivo		1.665.432	1.525.328

VIDRALA, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes
a los periodos de seis meses terminados en
30 de junio de 2023 y 2022

(Expresadas en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	18	448.223	378.186
Ventas		435.612	372.302
Prestaciones de servicios		12.611	5.884
Aprovisionamientos		(326.024)	(276.680)
Consumo de mercaderías	18	(323.905)	(280.484)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	18	(1.503)	(1.097)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	9	(616)	4.901
Otros ingresos de explotación		332	317
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		302	81
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		30	236
Gastos de personal		(10.189)	(8.062)
Sueldos, salarios y asimilados		(6.981)	(5.550)
Cargas sociales		(3.208)	(2.512)
Otros gastos de explotación		(34.856)	(35.529)
Servicios exteriores		(33.096)	(35.165)
Tributos		(212)	(27)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(1.548)	(337)
Amortización del inmovilizado		(1.425)	(1.647)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		-	(25)
Deterioros y pérdidas		-	(25)
Otros resultados		333	109
Resultado de explotación		76.394	56.669
Ingresos financieros		35.205	98.412
De participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	17	26.448	95.428
De valores negociables y de créditos del activo inmovilizado		-	2.984
De empresas del grupo y asociadas	17	5.916	2.972
De terceros		2.841	12
Gastos financieros		(5.743)	(1.800)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	17	(1.089)	(482)
Por deudas con terceros	15	(4.654)	(1.318)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	4.638
Diferencias de cambio		89	(2)
Resultado financiero		29.551	101.248
Resultado antes de impuestos		105.945	157.917
Impuestos sobre beneficios	16	(19.214)	(14.825)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		86.731	143.092

VIDRALA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2023 y 2022

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondientes al periodo de seis meses
terminado el 30 de junio de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	<u>Nota</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		86.731	143.092
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por coberturas de los flujos de efectivo	(1.203)	6.600	
Efecto impositivo	289	(1.584)	
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	(914)	5.016	
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por coberturas de flujos de efectivo	12	228	
Efecto impositivo	(3)	(55)	
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	9	173	
Total de ingresos y gastos reconocidos		85.826	148.281

VIDRALA, S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2023 y 2022

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2023 y 2022

(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado	Reservas	Acciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Ajustes por cambios de valor	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	30.438	605.151	(9.246)	133.202	(25.066)	(346)	734.133
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	143.092	-	5.189	148.281
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias rescatadas	-	-	(20.779)	-	-	-	(20.779)
Distribución del beneficio del ejercicio	-	98.596	-	(133.202)	25.066	-	(9.540)
Saldos al 30 de junio de 2022	30.438	703.747	(30.025)	143.092	-	4.843	852.095
Saldos al 31 de diciembre de 2022	31.341	661.833	-	171.290	(27.199)	10.484	847.749
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	86.731	-	(905)	85.826
Distribución del beneficio del ejercicio	-	133.738	-	(171.290)	27.199	-	(10.353)
Saldos al 30 de junio de 2023	31.341	795.571	-	86.731	-	9.579	923.222

VIDRALA, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo correspondientes
a los periodos de seis meses terminados en 30 de junio de 2023 y 2022

(Expresados en miles de euros)

	Nota	30.06.2023	30.06.2022
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		105.945	157.917
Ajustes del resultado		(25.969)	(104.546)
Amortización del inmovilizado		1.425	1.647
Correcciones valorativas por deterioro	9 y 10	2.164	(4.564)
Variación de provisiones		(7)	(381)
Ingresos financieros		(35.205)	(98.412)
Gastos financieros		5.743	1.800
Diferencias de cambio		(89)	2
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	(4.638)
Cambios en el capital corriente		(160.591)	(90.790)
Existencias		(21.708)	(10.186)
Otros activos corrientes		(74.290)	(13.098)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(79.059)	(127.173)
Acreedores y otras cuentas a pagar		15.008	65.463
Otros activos y pasivos no corrientes		(542)	(5.796)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(2.552)	(1.919)
Pagos de intereses		(4.346)	(1.126)
Cobros de intereses		3.055	613
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios		(1.261)	(1.406)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(83.167)	(39.338)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos por inversiones		(1.309)	(1.711)
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		(1.244)	(171)
Inmovilizado material		(65)	(1.540)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(1.309)	(1.711)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	(20.779)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		-	(20.779)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		43.268	56.420
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		40.846	52.500
Deudas con empresas del grupo y asociadas		37.267	19.658
Otros pasivos financieros		-	-
Otras deudas		75.871	68.500
Devolución y amortización de			
Otros pasivos corrientes		(93.300)	(10.371)
Deudas con entidades de crédito		-	(5.358)
Otras deudas		(17.416)	(68.509)
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio		(27.199)	(25.064)
Dividendos (-)		(27.199)	(25.064)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		16.069	10.577
Aumento/(disminución) neta del efectivo o equivalentes		(68.407)	(30.472)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		92.661	64.412
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		24.254	33.940

1. Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Vidrala, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima, por un período de tiempo indefinido y tiene como actividad principal la venta de envases de vidrio, situándose su domicilio social y fiscal en Llodio (Alava). Desde el ejercicio 2006 la Sociedad actúa como comercializadora de las producciones realizadas por varias de las sociedades del Grupo del que es cabecera.

Vidrala, S.A. tiene las acciones representativas de su capital social admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Bilbao.

Las cuentas anuales de Vidrala, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron formuladas por los Administradores del Consejo de Administración celebrado el día 28 de febrero de 2023, habiendo sido las mismas aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2023.

Adicionalmente, la Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas de Vidrala, S.A. y Sociedades dependientes correspondientes al 31 de diciembre de 2022 fueron formuladas por los Administradores en el Consejo de Administración celebrado el día 28 de febrero de 2023, habiendo sido las mismas aprobadas en la Junta General de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2023. La emisión de los estados financieros intermedios resumidos de Vidrala, S.A. y Sociedades dependientes para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 se espera sea aprobada por el Consejo de Administración el 18 de julio de 2023.

2. Bases de Presentación de la información financiera intermedia

(a) Marco normativo de información financiera aplicado

La información financiera intermedia resumida (en adelante “la información financiera intermedia”) se ha elaborado de acuerdo con los principios y normas de contabilidad previstos en los artículos 12 y 13 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, en relación con los requisitos de transparencia relativos a la información sobre los emisores cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado secundario oficial o en otro mercado regulado de la Unión Europea (en adelante, “el Real Decreto 1362/2007”) y en la Circular 3/2018 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, “CNMV”), sobre información periódica de los emisores con valores admitidos a negociación en mercados regulados relativa a los informes financieros semestrales, las declaraciones intermedias de gestión y, en su caso, los informes financieros trimestrales (en adelante, “la Circular 3/2018”).

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2023

Esta información financiera intermedia no incluye toda la información que requerirían unos Estados Financieros completos preparados de acuerdo con los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en la normativa española. En particular, la información financiera intermedia adjunta se ha elaborado con el contenido necesario para cumplir los requerimientos de información financiera, de carácter individual, establecidos en la norma cuarta de la Circular 3/2018. En consecuencia, la información financiera intermedia, deberá ser leída junto con las cuentas anuales de Vidrala, S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y junto con los Estados Financieros Intermedios Resumidos de Vidrala, S.A. y Sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023, que han sido formulados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Las principales magnitudes de dichos Estados Financieros Intermedios Resumidos de Vidrala, S.A. y Sociedades dependientes correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 son los siguientes:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Total Activo	2.184.837	1.953.527
Patrimonio Neto	1.165.337	1.033.624

	Miles de euros	
	30.06.2023	30.06.2022
Ventas	794.838	650.831
Beneficio del periodo	128.734	56.311

(b) Principios contables y normas de valoración

Los estados financieros intermedios se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

Los principios contables y normas de valoración utilizados en la elaboración de la información financiera intermedia coinciden en su totalidad con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales de Vidrala, S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

(c) Comparación de la información

De acuerdo con lo establecido en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, por el que se desarrolla la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, se presenta a efectos comparativos:

- El Balance a 31 de diciembre de 2022
- La Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado del Resultado Global, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo para el periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2022.

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de esta información financiera intermedia ha exigido que la dirección emita juicios y utilice estimaciones e hipótesis que afectan a la aplicación de políticas contables y al importe reportado de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los principales aspectos objeto de estimación en la preparación de esta información financiera intermedia coinciden con los indicados en la Nota 2.e) de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

Adicionalmente a éstos, cabe destacar que el gasto por impuesto sobre beneficios se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo que la Sociedad espera para el periodo anual.

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

3. Dividendos pagados

La propuesta de distribución del resultado de 2022 que ha sido aprobada por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2023 y que se incluyó en las cuentas anuales del ejercicio terminado del 31 de diciembre de 2022 era la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Bases de reparto</u>	
Beneficios del ejercicio	171.290.073,03
<u>Distribución</u>	
Reserva legal	180.612,22
Otras reservas	133.558.266,64
Dividendos	10.351.851,17
Dividendos a cuenta	<u>27.199.343,00</u>
	<u>171.290.073,03</u>

El Consejo de Administración celebrado el 16 de diciembre de 2022 acordó la distribución de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2022 de 0,8852 céntimos de euro por acción, equivalentes a un desembolso bruto de 27.199 miles de euros, que ha sido satisfecho el 15 de febrero de 2023 (Nota 13.C).

4. Factores de Riesgos Financieros

La gestión de los riesgos del negocio en Vidrala implica procedimientos supervisados desde los órganos de administración, desarrollados por la dirección y ejecutados en la operativa diaria de la organización.

Los principales factores de riesgo externos que afectan a los resultados de nuestro negocio en el contexto actual, son: las tendencias económicas y demográficas globales y su impacto en el consumidor final, la demanda de nuestros productos por parte de los propietarios de marcas de alimentación y bebidas, la adecuación de nuestra capacidad productiva a las condiciones de demanda, la presión sobre los costos operativos y las acciones para mitigar sus riesgos y adaptar el precio de nuestros productos y, por último, la intensificación de las inversiones para servir eficientemente a nuestros clientes, operar de la forma más sostenible posible y hacer crecer y diversificar el negocio.

Riesgos operacionales

El grupo Vidrala desarrolla, una actividad industrial manufacturera y comercializadora basada en un proceso continuo que se encuentra sometido a riesgos inherentes ligados a la naturaleza de la actividad y a su operativa diaria.

Durante el año 2023 se han mantenido tareas específicas de evaluación y seguimiento de aquellos riesgos de negocio definidos como operacionales. Su objetivo es identificar los riesgos potenciales, en un proceso en continua revisión, conocer con perspectiva su impacto y probabilidad de ocurrencia y, principalmente, vincular cada área operativa y cada proceso de negocio a sistemas de control y seguimiento adecuados al objeto final de minimizar sus potenciales efectos negativos.

i. Riesgos de carácter medioambiental

El grupo Vidrala se declara firmemente comprometido con la protección del entorno. Con este objetivo, Vidrala lleva a cabo programas de acción específicos en diversos aspectos ambientales relativos a emisiones a la atmósfera, vertidos, residuos y consumo de materias primas, energía, agua o ruido.

La fabricación de vidrio es inherentemente intensiva en el consumo de energía como resultado de la utilización de hornos de fusión que operan a temperaturas elevadas en continuo, 24 horas al día, 365 días al año. Como consecuencia de la naturaleza industrial del proceso, la reducción del impacto medioambiental asociado al mismo se subraya como uno de los objetivos de la gestión. Para ello, las acciones se basan en promover esfuerzos inversores concretos para la renovación sostenida de las instalaciones fabriles, buscando una adaptación actualizada a la tecnología existente más eficaz en sistemas de reducción del impacto medioambiental. El resultado de los esfuerzos hacia la eficiencia energética tiene un efecto global en el negocio, reduciendo consumos y minimizando las emisiones de gases y el impacto medioambiental. Adicionalmente, las prioridades operativas se concentran en intensificar un uso creciente de materiales reciclados, en

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

especial, calcín proveniente de vidrio reciclado como materia prima principal para la fabricación del vidrio, lo cual tiene un doble efecto en la eficiencia medioambiental toda vez que evita el consumo alternativo de materias primas naturales y contribuye a reducir el consumo energético y el consiguiente volumen de emisiones contaminantes.

Dentro de las directrices estratégicas de Vidrala, se documenta como prioritaria la implantación de sistemas de gestión ambientales. En coherencia con este compromiso, todas las instalaciones productivas del Grupo se encuentran vigentemente certificadas bajo estándares ISO 14001:2015 demostrando que Vidrala opera efectivamente bajo las conductas de un sistema de gestión medioambiental global, reconocido y externamente verificado. Además, en coherencia con el compromiso de mejora continua, se han iniciado procesos de implantación y verificación de nuevas normas ambientales como la ISO 14064:2018 en 5 de nuestras instalaciones productivas, relacionada con la declaración voluntaria de emisiones de CO₂, o la ISO 50001:2018, sobre sistemas de gestión de la energía, ya certificada en 3 de nuestras fábricas y en fase de implementación otras 2 de ellas.

En añadido, Vidrala mantiene un compromiso inversor específicamente destinado a minimizar el potencial efecto contaminante de sus instalaciones. De especial relevancia durante los últimos años, este esfuerzo concreto se ha materializado en la conclusión de un amplio proyecto inversor desarrollado para la instalación en todos los centros productivos de sistemas especiales de depuración de emisiones atmosféricas, denominados precipitadores electrostáticos o electrofiltros. Estas instalaciones están dirigidas a reducir las emisiones de partículas contaminantes siendo reconocidos como la mejor tecnología disponible a este efecto por la normativa europea. Los electrofiltros instalados actúan reteniendo las partículas generadas en el proceso de fusión mediante su atracción a través de campos eléctricos, consiguiendo reducir las emisiones habituales de los hornos de fusión de vidrio en más de un 90%. Los electrofiltros instalados en Vidrala han sido acompañados de sistemas de depuración de emisiones de SO_x, desulfuradores, que han permitido reducir considerablemente la emisión de este contaminante.

Los efectos del cambio climático ya son visibles y se agravarán si no se toman las medidas adecuadas. Reducir la huella de carbono y minimizar el impacto climático es estratégico para la sostenibilidad del negocio. Para ello, hemos invertido en hornos más eficientes desde el punto de vista energético, así como en el cambio a fuentes de energía renovables para reducir la dependencia de los combustibles fósiles.

En muestra de ello, y validado por la iniciativa de Objetivos Basados en Ciencia (SBTi, por sus siglas en inglés), hemos comprometido nuestras acciones con el objetivo de limitar el calentamiento global a niveles inferiores a 1,5°C.

Además, el Grupo Vidrala consiguió la calificación 'A-' en Cambio Climático y 'B' en Gestión del Agua en los informes del Carbon Disclosure Project. Los informes de calificación Carbon Disclosure Project (CDP), permiten visualizar el desempeño medioambiental, la gestión y los avances en sostenibilidad de las empresas. El informe, publicado por esta organización sin ánimo de lucro, verifica el compromiso medioambiental de Vidrala.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2023

ii. Riesgo de seguridad laboral

La actividad desarrollada por el Grupo Vidrala se cimienta en el trabajo diario de las más de 4.000 personas empleadas en el grupo, la mayor parte de las cuales operan en un contexto de trabajo naturalmente industrial o manufacturero.

En este sentido, el grupo Vidrala se mantiene determinado a establecer las medidas más eficaces de prevención y protección contra la siniestralidad laboral. Este compromiso queda refrendado en la progresiva implantación de sistemas de gestión y salud laboral basados en la norma ISO 45001:2018, que son certificados por entidades independientes acreditando la existencia de un marco de gestión reconocido a nivel internacional.

Con el fin específico de evitar la ocurrencia de accidentes laborales y, más relevante, con la directriz de mejorar la salud en el trabajo, Vidrala desarrolla planes preventivos, concretos y sistematizados, tanto de formación continuada como de sensibilización a su plantilla. En la primera mitad de 2023 se han registrado un total de 43 accidentes, lo que representa un 20% inferior respecto al mismo periodo del 2022. Se debe destacar la ausencia en todos los periodos mencionados de accidentes fatales. Dichos planes son desarrollados y difundidos entre todos los agentes implicados en la organización, permitiendo objetivar documentalmente la tendencia en los indicadores de seguridad laboral y, consiguientemente, la eficacia real de los procesos de control implantados evidenciando si son necesarias medidas correctivas adicionales.

iii. Riesgo de cadena de suministro

La actividad llevada a cabo por industrias de proceso de producción intensivo y servicio continuo, como lo es la de Vidrala, está inherentemente expuesta a riesgos de distorsión en la cadena de suministro.

Al respecto de los riesgos de aprovisionamiento de productos, materiales, instalaciones o tecnologías que puedan ser clave para el normal desarrollo del proceso industrial, las acciones de gestión incluyen la búsqueda continuada y especializada de fuentes de suministro y el refuerzo de las relaciones con los proveedores, diversificando las fuentes de acceso, formalizando relaciones de largo plazo, estableciendo procesos propios de homologación, auditoría y control de calidad y desarrollando alternativas de suministro en las áreas de relevancia. Además, para asegurar estabilidad en volumen, calidad y precio de ciertas materias primas esenciales, Vidrala planea avanzar con la verticalización de su actividad operativa, desplegando una estrategia específica para cada una de las regiones en las que opera, adaptada a los riesgos y casuísticas particulares de la misma.

Sobre los riesgos relativos al servicio al cliente y a la calidad del producto, las acciones emprendidas incluyen el desarrollo de un área departamental específica, e independiente del resto de áreas organizativas, dedicada exclusivamente a la calidad.

Asimismo, se ha completado un proyecto inversor específico destinado exclusivamente a garantizar los objetivos definidos de calidad del producto comercializado, optimizando el control preventivo o la inspección de la calidad mediante la implantación de las mejores tecnologías disponibles a lo largo de todas las instalaciones del grupo.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

En relación a los riesgos relacionados con los inventarios, el grupo ha desarrollado una serie de sistemas a fin de garantizar un control continuo del inventario sobre el producto terminado almacenado monitorizando su existencia física, calidad, antigüedad y rotación con el objetivo de asegurar un volumen de inventario que sea equilibrado, en volumen y en valor, a las expectativas de ventas. Dichos controles han tenido como resultado la implantación de procesos automatizados de monitorización de stocks con la consiguiente aplicación de medidas concretas de depreciación, física y en valor contable.

iv. Riesgo en inflación en costes de energía y materias primas

La manufactura de envases de vidrio se ha visto afectada por el contexto inflacionista sufrido entre los años 2022 y 2023, habiéndose sufrido una anormal presión en los costes de producción que debería comenzar a dar señales de moderación.

En particular, la actividad industrial durante el año 2022 se vio impactada por la extrema inflación del coste de energía, intensificada por el conflicto entre Rusia y Ucrania y que, inevitablemente, se trasladó a otros componentes de costes operativos.

El consumo de energía, principalmente gas natural y electricidad, representa un origen de costes operacionales significativo que es inherente al proceso de producción y manufactura de vidrio al que Vidrala dedica su actividad. Asimismo, el aprovisionamiento de materias primas representa otra fuente de coste relevante para el Grupo. La fluctuación en las variables que originan sus precios, representada en la natural variabilidad de los mercados globales de commodities, afecta al coste del proceso productivo y puede incidir en mayor o menor medida en la rentabilidad del negocio.

Al objeto de gestionar el impacto de este riesgo, el Grupo emplea procesos de control específicos para mitigar los potenciales efectos imprevistos sobre los márgenes operativos que se producirían en caso de que acontezcan tendencias de mercado inflacionistas. El grupo Vidrala ha puesto en marcha medidas de adaptación de los precios de venta y de protección del coste de la energía entre las que se incluyen la implantación de fórmulas de tarificación adaptadas, el incremento de la flexibilidad de los contratos de suministro, el seguimiento y monitorización continuado de las variables de mercado que las determinan mediante departamentos de gestión y control dedicados y en el seguimiento del riesgo mediante estrategias de cobertura de precios, incluyendo la contratación de tarifas a precios fijos y el uso de instrumentos financieros derivados para su cobertura. Asimismo, como parte de los objetivos de sostenibilidad relacionados con la transición energética y descarbonización, el grupo Vidrala está llevando a cabo un plan de inversión en autogeneración de energía eléctrica renovable, lo que a su vez contribuye a la mitigación gradual de este riesgo.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2023, el grupo Vidrala mantiene contratados instrumentos de protección o cobertura ante incrementos de precios de commodities energéticas por un nominal equivalente a 41,5 millones de euros. Adicionalmente, algunos suministros energéticos han sido contratados directamente a un precio fijo. Como resultado de estas medidas, el Grupo estima que tiene cubierto aproximadamente un 70% y un 25% del consumo del año 2023 y 2024, respectivamente.

(v) Riesgo de ciberseguridad

El riesgo de ciberseguridad hace referencia a las potenciales amenazas y vulnerabilidades que puedan afectar a los sistemas de control o sistemas de información y comunicaciones, así como a cualquier otro activo sustentado por sistemas tecnológicos de información. Actualmente, el riesgo de sufrir un ataque de ciberseguridad es real y creciente, si bien, en el Grupo Vidrala no se ha materializado ningún incidente relevante en esta materia en 2023. El constante avance de la tecnología supone un gran beneficio, a la vez que un aumento de la exposición a ataques maliciosos, sabotajes, así como otros actos intencionados que pueden llevar a interrupciones a nivel operativo, robo de información sensible, propiedad intelectual e industrial, etc. con impactos significativos en la actividad del Grupo.

De cara a la gestión de este riesgo, el Grupo Vidrala dispone de un Plan Director de Ciberseguridad que fue impulsado en el año 2021 y que ha supuesto inversiones y gastos específicos como resultado de un intenso análisis fruto del asesoramiento de consultores externos, de la autoevaluación de riesgos y del desarrollo de políticas y procedimientos de mejora continua que ayudan a seguir fortaleciendo nuestro entorno de control. Algunas, si bien no todas, de estas herramientas de mejora son las siguientes:

- El responsable de ciberseguridad dispone de la suficiente autonomía e independencia para desarrollar sus funciones.
- Se disponen de diversas políticas y procedimientos de gestión de la ciberseguridad para asegurar su cumplimiento.
- Se realizan simulacros de ciberataque y auditorías por terceras partes de cara a la mejora continua de nuestros protocolos de respuesta y de continuidad de negocio.
- Se potencia la formación y capacitación constante de todos los trabajadores como capacitación de la primera línea de defensa.
- Se dispone de un Centro de Operaciones de Seguridad que, de forma continua, detecta, analiza e informa de alertas y posibles amenazas.

Riesgos en materia fiscal

El grupo Vidrala opera en un ámbito multinacional, a través de sociedades con actividades en España, Portugal, Reino Unido, Irlanda, Italia y Francia, sometidas a distintas regulaciones tributarias.

La política fiscal de Vidrala tiene como objeto asegurar el cumplimiento de la normativa aplicable en todos los territorios tributarios en los que opera el grupo, en consistencia con la actividad desarrollada en cada uno de los mismos. Dicho principio de respeto de las normas fiscales se desarrolla en coherencia con el fin del negocio que es crear valor de manera sostenida para el accionista, evitando riesgos tributarios y buscando eficiencias fiscales en la ejecución de las decisiones de negocio.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Se consideran riesgos fiscales aquellos potencialmente derivados de la aplicación de dichas normativas, la interpretación de las mismas en el marco de la estructura societaria del grupo o la adaptación a las modificaciones que en materia tributaria pudieran acontecer.

Para su control, Vidrala dispone de un sistema de gestión integral de riesgos que incluye los riesgos fiscales relevantes y los mecanismos para su control. Asimismo, el Consejo de Administración asume entre sus facultades la supervisión de la estrategia fiscal.

Con el fin de incorporar a la planificación fiscal corporativa los principios de control indicados, Vidrala asume entre sus prácticas:

- La prevención, adoptando decisiones en materia tributaria sobre la base de una interpretación razonable y asesorada de las normativas, evitando posibles conflictos de interpretación mediante la utilización de instrumentos establecidos por las autoridades pertinentes como consultas previas o acuerdos de tributación, evaluando con carácter previo las inversiones u operaciones que presenten una especial particularidad fiscal y, sobre todo, evitando la utilización de estructuras de carácter opaco o artificioso, así como la operativa con sociedades residentes en paraísos fiscales o cualesquiera otras que tengan la finalidad de eludir cargas tributarias.
- La colaboración con las administraciones tributarias en la búsqueda de soluciones respecto a prácticas fiscales en los países en los que el Grupo Vidrala está presente, facilitando la información y la documentación tributaria cuando esta se solicite por las autoridades fiscales, en el menor plazo posible y de forma más completa, potenciando acuerdos y, finalmente, fomentando una interlocución continuada con las administraciones tributarias con el fin de reducir los riesgos fiscales y prevenir las conductas susceptibles de generarlos.
- La información al Consejo de Administración, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, facilitando información sobre las políticas y criterios fiscales aplicados e informando sobre consecuencias fiscales cuando constituyan un factor relevante.

Riesgos financieros

El entorno de volatilidad global en los mercados financieros y la creciente dimensión de Vidrala exponen las actividades a elementos potencialmente desestabilizadores de índole exógena que denominamos riesgos financieros y que obligan a implantar mecanismos de control específicos.

Las tareas de gestión de los riesgos financieros en Vidrala se basan en la identificación, el análisis y el seguimiento de las fluctuaciones de los mercados en aquellos elementos que puedan tener efecto sobre los resultados del negocio. Su objeto es definir procesos sistemáticos de medición, control y seguimiento que se materialicen en medidas para minimizar los potenciales efectos adversos y reducir estructuralmente la volatilidad de los resultados. Para cubrir ciertos riesgos, Vidrala emplea o puede emplear instrumentos financieros derivados cuyo volumen y características son detallados en el informe anual.

Podemos identificar como riesgos financieros más relevantes los siguientes:

i. Riesgo de tipo de cambio

Vidrala opera en el ámbito internacional y se encuentra, por tanto, expuesto al riesgo de fluctuación de los tipos de cambio por operaciones con divisas diferentes al euro.

El riesgo de tipo de cambio vigente en la estructura de negocio actual se concentra, principalmente, en la subsidiaria Encirc Limited, cuyas actividades se ubican en el Reino Unido e Irlanda. Como resultado, a efectos del grupo consolidado resulta que el 34% de las ventas y el 28% del resultado de explotación, EBITDA, correspondientes a la primera mitad del año 2023 se generaron en libras y, por lo tanto, su reporte en euros se encuentra sometido a los riesgos de traslación que pueden generarse por las fluctuaciones del tipo de cambio de la libra esterlina frente al euro. Asimismo, existe un riesgo de conversión a euros de los recursos de caja que genera el negocio en el Reino Unido en libras, de modo que la depreciación de la libra podría reducir el contravalor en euros disminuyendo el efectivo generado por el negocio.

Como cuantificación de la sensibilidad a este riesgo, en base a los datos registrados en los seis primeros meses de 2023, si la libra se depreciara en un 5% de promedio en un año completo, manteniendo el resto de variables constantes y asumiendo la ausencia de instrumentos de cobertura, el beneficio consolidado del grupo se vería afectado en aproximadamente un 1,3%.

Con el objetivo de controlar y mitigar el riesgo de tipo de cambio, Vidrala usa instrumentos derivados de cobertura, principalmente contratos de venta a plazo y opciones de venta de divisa. En materialización de la gestión sobre el control de riesgos descrita, a la fecha de 30 de junio de 2023, Vidrala tiene contratadas coberturas sobre libras esterlinas, con vencimientos durante el año 2023, por un valor nominal acumulado de aproximadamente 42 millones de euros, equivalente aproximadamente a un 60% de protección sobre el flujo de caja neto esperado a generar durante el ejercicio 2023.

ii. Riesgo de tipo de interés

Las financiaciones contratadas a referencias de tipos de interés variables exponen a Vidrala a riesgo de fluctuación de los tipos de interés que por lo tanto provocan variabilidad en su coste y en los pagos de efectivo previstos.

La política de financiación empleada en el grupo concentra la mayor parte de los recursos ajenos en instrumentos de financiación con coste referenciado a tipo de interés variable. Vidrala cubre el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo principalmente mediante instrumentos derivados de permuta financiera (swap) sobre tipos de interés. Estos instrumentos derivados de cobertura del tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con coste a tipos de interés variable en coste a tipo fijo, evitando de esta forma el riesgo de las fluctuaciones de los tipos de interés variables. Generalmente, el grupo Vidrala obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo, de manera que resultan más óptimos que los disponibles si se hubiesen obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el grupo Vidrala se compromete con otras contrapartes, en todos los casos entidades financieras, a intercambiar, con la periodicidad estipulada, la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los notacionales contratados. Bajo las opciones de compra de tipos de interés, Vidrala tiene el

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

derecho y la contraparte la obligación, de liquidar la diferencia entre el tipo de interés variable y el tipo estipulado en el caso de que sea positiva. La efectividad de estos instrumentos en su objetivo de fijación del tipo de interés de las pólizas de financiación contratadas se evalúa y documenta en base a metodologías aceptadas por la normativa contable aplicable.

En materialización a esta política de control de riesgos, a 30 de junio de 2023, Vidrala tiene contratados instrumentos derivados de cobertura de tipos de interés en forma de permutas – interest rate swaps – por un contravalor acumulado de 205 millones de euros, con inicios y vencimientos progresivos hasta el año 2026.

iii. Riesgos de crédito

El grupo Vidrala cuenta con una base de clientes diversificada compuesta por una combinación de propietarios de marcas de consumo globales ampliamente reconocidas, envasadores locales o regionales y empresas distribuidoras de envases. Ningún cliente representa más de un 10% de los ingresos ordinarios. Los principales diez clientes, representan aproximadamente un 32% de los ingresos ordinarios. El percentil 50 de las ventas está compuesto por los principales 22 clientes.

Sobre esta base de clientes, Vidrala desarrolla políticas específicas para controlar el riesgo de crédito de cuentas a cobrar por eventuales facturaciones morosas, insolventes o incobrables. El procedimiento se inicia en el desarrollo de procesos sistematizados de autorización de ventas a clientes con un historial de pagos y un estado de crédito adecuados, al objeto de minimizar el riesgo de impagados. Este proceso de control supone la elaboración permanente de análisis de solvencia, estableciendo límites específicos de riesgo asumible para cada deudor, analizando variables como las métricas de crédito, el segmento en el que opera o su procedencia geográfica y elaborando clasificaciones individualizadas de calificación típicas de sistemas evolucionados de medición del crédito. En suma, el procedimiento se instrumentaliza mediante la elaboración y el mantenimiento de un sistema interno de scoring crediticio de cada deudor.

Adicionalmente, el control sobre la solvencia de los cobros se intensifica con un segundo nivel de minimización del riesgo soportado en la cobertura del crédito a través de entidades aseguradoras externas. Las pólizas de seguro de crédito contratadas a este efecto tienen el objetivo de cubrir el impacto económico en eventuales situaciones de siniestros de cuantía elevada en los que el sistema interno no se hubiera mostrado eficaz en predecir una insolvencia. Durante el primer semestre del ejercicio 2023, el impacto de los créditos por insolvencia ha representado un 0,19% de las ventas consolidadas del grupo.

Al respecto de otros riesgos de crédito, las operaciones de financiación, los instrumentos derivados suscritos y las operaciones financieras al contado se formalizan exclusivamente con instituciones financieras de alta y reconocida calificación crediticia.

iv. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez al que está expuesto Vidrala surge principalmente del vencimiento de las obligaciones de deuda, de las transacciones con instrumentos derivados, así como de los compromisos de pago con el resto de acreedores ligados a su actividad. La política de Vidrala consiste en monitorizar en continuo el estado de liquidez financiera asegurando la disponibilidad de recursos suficientes para hacer frente a las obligaciones de pago manteniendo procesos internos de control a través del seguimiento del presupuesto y de sus desviaciones y adoptando, en su caso, planes de contingencia.

Con el fin de alcanzar estos objetivos, Vidrala lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en la adaptación de vencimientos a la maduración de los activos a financiar, la diversificación de las fuentes de financiación empleadas, así como el mantenimiento en continuo de recursos financieros no utilizados inmediatamente disponibles.

De este modo, a 30 de junio de 2023, el grupo Vidrala mantiene un total de 721 millones de euros en recursos de financiación externa, de los cuales se reserva un importe en recursos plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 437 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 412 millones de euros. Dicho importe incluye 63 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

v. Endeudamiento y solvencia

A fecha 30 de junio de 2023, Vidrala registraba una deuda financiera neta consolidada de 283,8 millones de euros. Como resultado, los indicadores de solvencia financiera a cierre de junio 2023 reflejan un endeudamiento equivalente a 0,77 veces el resultado operativo EBITDA de los últimos doce meses, evidenciando la capacidad financiera del negocio y la estabilidad de la posición patrimonial de Vidrala.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra en un contrato de financiación sindicada a largo plazo, suscrito entre un grupo seleccionado de nueve entidades financiadoras, por un importe vigente a la fecha de reporte de 260 millones de euros. Su fecha de vencimiento es el 13 de septiembre de 2025, siendo progresivamente amortizable desde el 13 de marzo del año 2024. En consecuencia, durante el año 2023 la financiación se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones de devolución del principal.

El contrato de préstamo mencionado contiene determinadas cláusulas de cumplimiento con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras, covenants, habituales en contratos de esta naturaleza. A 30 de junio de 2023, dichos compromisos se encuentran plenamente cumplidos certificándose en el resultado de los siguientes indicadores de solvencia:

- Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado: 0,77x
- EBITDA Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 134,76x

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios

30 de junio de 2023

Adicionalmente a la estructura sindicada, Vidrala dispone de financiaciones complementarias en vigor. A largo plazo, al objeto de dotar de flexibilidad, solidez y adecuar la estructura de duraciones de la deuda del Grupo a sus necesidades futuras, se encuentran contratadas líneas de crédito y préstamos adicionales por importe de 349 millones de euros cuyos vencimientos se sitúan entre los años 2023 y 2032. A corto plazo, para la gestión de los flujos y la eficiencia en sus costes, se encuentra habilitado un programa de pagarés inscrito en el MARF por un límite de 200 millones de euros, el cual se encuentra a 30 de junio de 2023 utilizado en 25 millones de euros. Por último, el grupo dispone a esta fecha de líneas de crédito de circulante por límites de 87 millones de euros.

vi. Otros riesgos: riesgos relacionados con el conflicto entre Rusia y Ucrania

El impacto directo sobre el negocio de Vidrala es limitado, en la medida en que el grupo no tiene activos ni mantiene actividad industrial o comercial alguna, no produce, no vende ni compra, directamente en Ucrania o en Rusia.

Sin embargo, el impacto indirecto se evidenció en las crecientes dificultades en las cadenas de suministro globales y, en particular, en los anormales encarecimientos en los precios de la energía. Especialmente, el precio del gas natural, fuente de energía principal en la fabricación de vidrio que suponía aproximadamente un 15% del coste total de producción del Grupo en el año 2021, continúa comportándose con una volatilidad elevada, cotizando actualmente en niveles todavía dos veces superiores a la media histórica.

En respuesta a esta situación, Vidrala ha puesto en marcha medidas de adaptación de los precios de venta y de protección del coste de la energía, que se comentan en detalle en su apartado específico. Estas medidas deberían ser eficientes para preservar los márgenes del negocio en niveles coherentes en el medio plazo. Respecto a los riesgos de corte en el suministro de gas, la ya de por sí robusta y diversificada infraestructura de aprovisionamiento en nuestras regiones de actividad, península ibérica, Reino Unido e Italia, ha sido reforzada desde el inicio del conflicto con nueva infraestructura de gas natural licuado (GNL), nuevos acuerdos comerciales y mayores niveles de stock, de modo que se encuentra en este momento altamente protegida. En cualquier caso, existen instalaciones alternativas de suministro al gas natural para mantener la actividad productiva si fuera necesario.

5. Estacionalidad de las Transacciones del Periodo Intermedio

Las actividades de la Sociedad están moderadamente afectadas por un carácter cíclico de las ventas que se concentran en el periodo estival.

Asimismo, una parte del crecimiento interanual registrado en las ventas de Vidrala durante el segundo trimestre se explica en la anormal base de comparación del año anterior.

6. Inmovilizado Intangible

Los gastos de desarrollo capitalizados corresponden a proyectos encargados a otras empresas y para los que se ha evaluado su rentabilidad económica futura.

La Sociedad tiene aplicaciones informáticas totalmente amortizadas al 30 de junio de 2023 por importe de 16.062 miles de euros (12.785 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

7. Inmovilizado Material

Durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2023 la Sociedad ha adquirido activos por un importe de 52 miles de euros (1.412 miles de euros a 31 de diciembre de 2022). Asimismo, durante el periodo indicado la Sociedad no ha llevado a cabo enajenaciones de activo material por importe significativo.

La Sociedad tiene activos materiales totalmente amortizados al 30 de junio de 2023 por importe de 3.445 miles de euros (2.941 miles de euros a 31 de diciembre de 2022).

La Sociedad tiene contradas pólizas de seguro para cubrir los riesgos que están sujetos los elementos de inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

8. Inversiones en Instrumentos de Patrimonio de Empresas del Grupo

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en el Anexo I.

Con fecha 9 de febrero de 2023 Vidrala anunció la adquisición, a través de su filial Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas S.A., de una participación minoritaria del 29,36% del capital social de la sociedad brasileña Vidroporto, S.A.

Con el fin de completar dicha adquisición, Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas S.A. adquirió asimismo el 100% de la participación en Conrado Participacoes Ltda. que ostentaba el 6,82% de las participaciones del capital social de mencionada sociedad brasileña, porcentaje que ya está asumido en el 29,36% anterior.

9. Existencias

El detalle de la partida de existencias, excepto anticipos a proveedores, es como sigue:

	Miles de euros	
	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Comerciales	131.424	108.852
Materias primas y otros aprovisionamientos	9.033	9.736
	140.457	118.588
Corrección valorativa	(2.024)	(1.298)
	<u>138.433</u>	<u>117.290</u>

10. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle del epígrafe Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, excepto otros créditos con Administraciones Públicas, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Clientes por ventas y prestación de servicios		
Grupo	140.428	91.234
Terceros	186.562	144.746
Deudores varios	78	98
Correcciones valorativas por deterioro	(10.663)	(9.115)
	316.405	226.963

11. Otros créditos y deudas con Administraciones Públicas

El detalle del epígrafe Otros créditos es el siguiente:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Administraciones Públicas deudoras		
Impuesto sobre el valor añadido y similares	5.812	17.743
	5.812	17.743

El detalle de Otras deudas, es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Administraciones Públicas acreedoras		
Retenciones y pagos a cuenta	563	849
Organismos de la Seguridad Social	738	189
	1.301	1.038

12. Instrumentos Financieros Derivados

Los activos y pasivos por instrumentos financieros derivados corresponden a derivados de cobertura por permutas de tipos de interés y tipos de cambio.

La Sociedad utiliza permutas financieras sobre tipos de interés y opciones sobre tipo de cambio para gestionar sus exposiciones a fluctuaciones de estas variables.

Los valores razonables de estos instrumentos de tipos de interés se determinan en su totalidad directamente por referencias a la curva de tipos de interés de mercado observable a la fecha de valoración.

El nominal cubierto en los contratos de permutas y opciones de tipo de interés a fecha 30 de junio de 2023 asciende a 205 millones de euros (230 millones de euros al 30 de junio de 2022).

13. Patrimonio Neto

La composición y los movimientos del patrimonio neto se presentan en el estado intermedio resumido de cambios en el patrimonio neto consolidado para el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 y 2022.

a) Capital

A 31 de diciembre de 2022 el capital social de Vidrala, S.A. queda fijado en 31.341 miles de euros, dividido en 30.726.777 acciones de un euro y dos céntimos de euro (1,02 euros) de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas, admitidas a cotización en las Bolsas de Madrid y Bilbao. Ninguna sociedad participa, directa o indirectamente, en el capital social en un porcentaje superior al 10%.

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 no se han producido movimientos en lo que respecta al capital social de Vidrala, S.A.

b) Acciones propias

En relación a las acciones propias, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Vidrala, S.A de fecha 27 de abril de 2022 otorgó facultades para proceder a su adquisición derivativa, directamente o a través de sociedades del grupo, y a reducir el capital social, en su caso, con el fin de amortizar acciones propias delegando en el Consejo de Administración las facultades necesarias para su ejecución.

En el marco de este acuerdo, una vez completado el anterior programa de compra de acciones propias, el Consejo autorizó un nuevo programa por una duración de 12 meses para la adquisición de hasta 300.000 acciones por un importe efectivo en marcha de 30 millones de euros. El objeto de este programa será amortizar acciones propias, incrementando el beneficio por acción que corresponde a cada accionista como una herramienta complementaria de retribución del accionista en complemento a los dividendos en efectivo.

Con fecha 1 de septiembre de 2022, la Sociedad comunicó la finalización del programa de recompra con anterioridad a su fecha límite – fijada para el 15 de mayo de 2023 – al haber adquirido el número máximo de acciones por un importe efectivo de 20,5 millones de euros, lo que equivale a un precio medio de 68,36 euros por acción. Así, a 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no registraba saldo alguno en relación a las acciones propias ostentadas.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023 no se han producido movimientos en lo que a las acciones propias se refiere.

El movimiento de las acciones propias durante el primer semestre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 se desglosa en el cuadro siguiente:

	30.06.2023		31.12.2022	
	Número de acciones	Importe (Miles de euros)	Número de acciones	Importe (Miles de euros)
Saldo inicial	-	-	108.973	9.246
Adquisiciones	-	-	468.852	31.765
Reducción de capital	-	-	(577.825)	(41.011)
Saldo final	-	-	-	-

c) Dividendos y prima de asistencia

El importe del dividendo satisfecho por Vidrala a los accionistas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 ha ascendido a 27.199 miles de euros, equivalentes a 0,8852 céntimos de euro por acción.

Con fecha 14 de julio de 2023 se ha procedido al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2022, por importe de 10.353 miles de euros.

El importe satisfecho en concepto de prima de asistencia a la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2023 ha ascendido a 1.050 miles de euros (1.105 miles de euros en 2022).

14. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, excepto otras deudas con Administraciones Públicas, es como sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Proveedores	17.269	19.687
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	302.482	296.920
Acreedores varios	-	366
Personal	1.430	827
	321.181	317.800

15. Pasivos financieros

El detalle al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 de los pasivos financieros es como sigue:

	Miles de euros			
	30.06.2023		31.12.2022	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	209.500	44.718	209.500	4.500
Intereses	-	686	-	58
	209.500	45.404	209.500	4.558
Derivados	-	32	-	-
Otros pasivos financieros	1.186	24.792	1.020	43.078
Dividendos a pagar (Notas 3-13.c)	-	10.442	-	27.199
	1.186	35.266	1.020	70.277
	210.686	80.670	210.520	74.835

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas al 30 de junio de 2023 son como siguen:

Tipo	Miles de euros				
	Año de concesión	Año de vencimiento	Límite vigente/valor	Corriente	No corriente
Préstamo	2015	2024	80.000	40.000	40.000
Crédito	2015	2025	180.000	-	-
Préstamo	2018	2027	40.000	-	40.000
Crédito	2018	2027	40.000	-	-
Préstamo	2017	2029	45.000	4.500	27.000
Préstamo	2021	2024	25.000	-	25.000
Préstamo	2022	2032	17.500	-	17.500
Préstamo	2022	2027	20.000	-	20.000
Préstamos	2022	2027	40.000	-	40.000
Crédito	2010	2024	50.000	-	-
Crédito	2023	2028	25.000	-	-
Otros créditos a corto plazo	-	2023	27.000	904	-
				45.404	209.500

El vencimiento de las deudas con entidades de crédito no corrientes es el que sigue:

	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Entre 1 y 2 años	49.500	109.500
Entre 2 y 5 años	138.500	78.500
Más de 5 años	21.500	21.500
	209.500	209.500

Algunos de estos contratos tienen cláusulas de cumplimiento de determinados ratios financieros. A 30 de junio de 2023 y 2022 el Grupo cumple con estos requisitos.

El grupo Vidrala basa su estrategia de gestión de la liquidez financiera en la prudencia, la flexibilidad, la eficiencia de costes y la adecuada estructura de duraciones a largo plazo. Por ello, de cara a mantener una posición sólida de financiación capaz de asumir el repago de los vencimientos de la deuda actualmente dispuesta, así como el impacto de cualquier imprevisto o cambio de contexto en los mercados, a 30 de junio de 2023, el grupo Vidrala mantiene un total de 721 millones de euros en recursos de financiación externa, de los cuales se reserva un importe en recursos plenamente contratados, comprometidos por la fuente financiadora y no utilizados de 437 millones de euros, de los cuales, excluyendo el nominal vivo en papel comercial, resultaría un importe inmediatamente disponible de 412 millones de euros. Dicho importe incluye 63 millones de euros en efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

El núcleo de la estructura de financiación se concentra en un contrato de financiación sindicada, firmado originalmente el 13 de marzo de 2015, cuando Vidrala SA suscribió un contrato de financiación sindicada por 465 millones de euros, con el objeto de financiar la adquisición de Encirc Ltd. En los años posteriores, se realizaron diferentes novaciones sobre este contrato al objeto de ajustar las condiciones del mismo al mercado en lo relativo a duración y coste, incluyendo en el año 2017 una ampliación de los límites de esta estructura con motivo de la adquisición de Santos Barosa Vidros, S.A. Como resultado de todo lo anterior, a 30 de junio de 2023, esta financiación sindicada está compuesta por un préstamo de largo plazo que asciende a un importe de 80 millones de euros, con vencimiento en el año 2024 y un crédito “revolving” que asciende a 180 millones de euros, que se encuentra no utilizado, plenamente disponible y tiene su vencimiento en el año 2025. Esta estructura tiene la consideración de sostenible desde la novación realizada en 2019. En el ejercicio 2023, el préstamo se encontrará en periodo de carencia no existiendo obligaciones para la Sociedad de devolución del principal.

El tipo de interés aplicable a esta estructura de financiación sindicada es revisable semestralmente en función de la evolución del ratio “Endeudamiento neto / Ebitda Consolidado”.

Dicho ratio, tal y como figura en el contrato de financiación, no incluye el efecto de la NIIF 16, que supone un aumento de la Deuda Neta Consolidada, a nivel de grupo, de 47,6 millones de euros y de 2,7 millones de euros en el Ebitda Consolidado (2,4 y 0,6 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio 2022), sin embargo incluye un importe de 60 millones de euros relativo a los contratos “Sale & Lease Back” contratados por algunas de sus filiales.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2023

El contrato contiene cláusulas con compromisos vinculados a ciertas estipulaciones financieras (covenants), habituales en contratos de esta naturaleza, cuyo incumplimiento pudiera dar lugar a una situación de vencimiento anticipado de la financiación.

A fecha de formulación de estos Estados Intermedios, dichos compromisos se encuentran cumplidos siendo el resultado de los siguientes indicadores a 30 de junio de 2023:

Ratio Endeudamiento Financiero Neto / EBITDA Consolidado: 0,77x
EBITDA Consolidado / Resultado Financiero Neto Consolidado: 134,76x

En el contrato de financiación, en función de su naturaleza sostenible, se añaden ciertos compromisos de mejora en el desempeño medioambiental de Vidrala. Así, se acuerda que el margen aplicable a las disposiciones de cualquier tramo se verá modificado en función del índice de emisiones de dióxido de carbono:

Índice de Emisiones de CO₂ = Toneladas de CO₂ emitidas por el Grupo / Toneladas de vidrio envasadas (paletizadas y etiquetadas).

Los rangos de emisiones influirán en el margen aplicando un incremento o un decremento de hasta el 0,015% en el margen aplicable.

Adicionalmente a la estructura de financiación sindicada sostenible, Vidrala dispone de contratos de financiación accesoria y complementaria a largo plazo.

Así, Vidrala S.A. dispone de un préstamo a largo plazo otorgado por el Banco Europeo de Inversiones "BEI" por un importe inicial de 45 millones de euros y vencimiento el 23 de octubre de 2029 suscrito el 17 de julio de 2018 con motivo del plan inversor en la planta productiva de Italia. De acuerdo al calendario de repago acordado, la deuda vigente de esta financiación a 30 de junio de 2023 es de 31,5 millones de euros, de los que durante el segundo semestre del año 2023 se producirá una amortización del 10% del principal de este préstamo por importe de 4,5 millones de euros.

Vidrala S.A. dispone también de un préstamo a tipo de interés fijo por importe de 25 millones de euros formalizado con fecha 19 de julio de 2021 con vencimiento en el año 2024. fecha la que se producirá el reintegro de la totalidad del importe.

Ademas, durante el ejercicio 2022 Vidrala formalizó tres nuevos préstamos por importe de 17,5; 20 y 40 millones de euros, respectivamente; y vencimientos entre los años 2027 y 2032. Asimismo, con fecha 24 de febrero de 2022 se acordaron las extensiones de los límites de un préstamo y un crédito ostentado por Vidrala, S.A. ampliando el importe de 25 millones previos a 40 millones de euros actuales, extendiendo su vencimiento del año 2023 al 2027. Por último, con fecha 29 de marzo de 2022, Vidrala acordó la extensión de vencimiento de un crédito existente, por un nominal de 50 millones de euros, al ejercicio 2027.

Finalmente, en el ejercicio 2023 Vidrala ha formalizado un nuevo crédito por importe de 25 millones de euros y vencimiento en el año 2028, que a 30 de junio de 2023 se encuentra disponible por la totalidad de su importe.

VIDRALA, S.A.

Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2023

Alternativamente, el grupo Vidrala dispone también de líneas de financiación a corto plazo por unos límites totales de 85 millones a 30 de junio de 2023, así como un Programa de Pagarés inscrito en el Mercado Alternativo de Renta Fija (MARF), renovado el 26 de julio de 2022 con un límite máximo de 200 millones de euros y vigencia anual prorrogable. A través de este programa, la Sociedad puede realizar emisiones de pagarés comerciales a plazos de entre 3 y 730 días y a tipos que quedarán fijados en función de la coyuntura de oferta y demanda en el momento de emisión, que dependerá de las condiciones de mercado, de la estructura temporal de la curva de tipos de interés y de la apreciación o el interés de los inversores a la calidad crediticia del emisor. El rango de tipos de interés a los que la Sociedad ha emitido pagarés durante el primer semestre del ejercicio 2023 ha oscilado entre un 2,40% y un 3,70% anual, excluyendo la comisión de colocación. El importe de pagarés emitidos a 30 de junio de 2023 asciende a 76 millones de euros, de los que a 30 de junio de 2023 quedan pendientes de vencimiento 25 millones de euros, vencimientos que se producirán entre julio y septiembre de 2023.

En función de las condiciones descritas, la Sociedad espera atender los vencimientos de estas emisiones mediante nuevas emisiones o su repago, progresivamente, tratando de optimizar la estructura de plazos y tipos de interés y de continuar diversificando las fuentes de financiación. En todo caso, a 30 de junio de 2023, el Grupo mantiene liquidez suficiente en forma de recursos en caja o de financiación a largo plazo inmediatamente disponible no utilizada para atender la totalidad de los vencimientos.

En la cuenta “Otros pasivos financieros” se recogen los pagarés comerciales pendientes de vencimiento a 30 de junio de 2023, emitidos bajo el programa de pagarés descrito, así como préstamos de diversos organismos oficiales que no devengan tipos de interés.

El coste financiero neto medio de la estructura de financiación del grupo Vidrala a 30 de junio de 2023 asciende al 1,12% anual (0,83% anual para el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2022). Los importes registrados y los valores razonables de los pasivos financieros corrientes y no corrientes no difieren significativamente.

El importe registrado de los recursos ajenos del Grupo está denominado íntegramente en euros.

16. Impuestos

El gasto por impuesto de sociedades se reconoce en base a la mejor estimación realizada por la Sociedad, de la tasa media esperada para el ejercicio anual, multiplicándola por el resultado antes de impuestos del periodo a 30 de junio de 2023.

La tasa media impositiva de la Sociedad, para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2023, ha sido del 18% (9% a 30 de junio de 2022).

17. Partes Vinculadas

a) Operaciones comerciales

(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y las principales características de los mismos de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y el 31 de diciembre de 2022, se presentan en las tablas que siguen a continuación.

El detalle de los saldos de cliente de empresas del grupo y asociadas a corto plazo, es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	662	497
Gallo Vidro, S.A.	22.184	14.997
Vidrala Italia, S.R.L.	12.238	11.557
Santos Barosa, S.A	15.404	9.831
Encirc Limited	1.207	1.391
Aiala Vidrio, S.A.U.	14.242	4.389
Castellar Vidrio, S.A.	3.044	3.886
Crisnova Vidrio, S.A.	9.191	3.331
Vidrala Logistics Ltda	326	289
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	7.417	84
Vidrala France SARL	54.184	41.002
Encirc Distribution Limited	329	-
Total	140.428	91.234

El detalle de los saldos de proveedores de empresas del grupo y asociadas a corto plazo, es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Santos Barosa, S.A	(113.721)	(84.991)
Gallo Vidro, S.A.	(10.723)	(12.783)
Crisnova Vidrio, S.A.	(49.683)	(51.755)
Aiala Vidrio, S.A.U.	(46.606)	(50.610)
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	(43.878)	(43.878)
Castellar Vidrio, S.A.	(36.578)	(36.523)
Vidrala Italia, S.R.L.	(301)	(301)
Vidrala Logistics Ltda	(813)	(539)
Encirc Limited	(51)	(15.512)
Vidrala France SARL	(107)	(7)
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	(21)	(21)
Total proveedores Grupo	(302.482)	(296.920)

VIDRALA, S.A.
 Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
 30 de junio de 2023

El detalle de los créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo, es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	448.495	371.203
Aiala Vidrio, S.A.U.	25.085	-
Total	473.580	371.203

El detalle de los créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo, es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	316.845	300.917
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	-	7.325
Aiala Vidrio, S.A.U.	262	26
Vidrala France, SARL	6	6
Total	317.113	308.274

La partida de “Créditos a empresas del grupo a corto plazo” recoge a 30 de junio de 2023 y a 31 de diciembre de 2022 el importe pendiente de cobro en concepto de dividendos que la sociedad ostenta con la empresa del grupo Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.

El detalle de las deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo, es el siguiente:

Sociedad	Miles de euros	
	30.06.2023	31.12.2022
Crisnova Vidrio, S.A.	(54.211)	(33.611)
Castellar Vidrio, S.A.	(37.184)	(20.517)
Total	(91.395)	(54.128)

Al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no mantiene saldos con Administradores y personal de alta Dirección.

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2023

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Durante los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022 se han realizado las siguientes transacciones con empresas del Grupo:

	Miles de euros			
	(Gastos) / Ingresos			
	30.06.2023			
	Península Ibérica y otros	Italia	Reino Unido e Irlanda	Total
Ingreso por ventas	93.525	379	-	93.905
Ingresos por servicios prestados	10.973	477	1.146	12.596
Gastos por servicios recibidos	(2.306)	-	-	(2.306)
Gasto de personal	(858)	-	(152)	(1010)
Ingresos por intereses	5.916	-	-	5.916
Dividendos recibidos	26.448	-	-	26.448
Compras realizadas y servicios recibidos	(347.277)	-	-	(347.277)
Gastos por intereses	(1.089)	-	-	(1.089)

	Miles de euros			
	(Gastos) / Ingresos			
	30.06.2022			
	Península Ibérica y Otros	Italia	Reino Unido e Irlanda	Total
Ingreso por ventas	10.357	-	-	10.357
Ingresos por servicios prestados	4.359	396	1.077	5.831
Gastos por servicios recibidos	(2.245)	-	-	(2.245)
Gasto de personal	(823)	-	(176)	(999)
Ingresos por intereses	2.972	-	-	2.972
Dividendos recibidos	95.428	-	-	95.428
Compras realizadas y servicios recibidos	(289.442)	-	-	(289.442)
Gastos por intereses	(482)	-	-	(482)

El precio de las transacciones tanto de servicios como de bienes, se determina según precios de mercado debidamente documentados y formalizados.

b) Compensaciones al personal directivo clave

	Miles de euros	
	30.06.2023	30.06.2022
Salarios y otras retribuciones a corto plazo a los empleados-directivos	890	1.154

El número de miembros de empleados-directivos que comprende el importe de remuneraciones anterior a 30 de junio de 2023 es de 6 personas (6 personas a 30 de junio de 2022). Durante el ejercicio 2023 se han realizado pagos por incentivos por un importe de 200 miles de euros, habiéndose realizado un pago por este concepto en 2022 por un importe de 1.036 miles de euros.

c) Retribución de los administradores de Vidrala

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no tienen concedido importe alguno en concepto de garantías, anticipo o créditos o cualquier tipo de derecho en materia de pensiones. La retribución total de los miembros del Consejo de Administración, comprendiendo de forma global el importe de sueldos, dietas y remuneraciones de cualquier clase percibidas durante el periodo de seis meses terminado en 30 de junio de 2023 ha ascendido a 1.517 miles de euros (1.223 miles de euros a 30 de junio de 2022).

d) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

18. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios:

	Miles de euros	
	30.06.2023	30.06.2022
Ingresos por venta de bienes	435.612	372.302
Ingresos por prestación de servicios	12.611	5.884
	448.223	378.186

Aprovisionamientos:

	Miles de euros	
	30.06.2023	30.06.2022
Compras netas	(347.277)	(291.767)
Variación de existencias	21.869	10.186
	(325.408)	(281.581)

VIDRALA, S.A.
Notas Adjuntas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2023

Número medio de empleados

El número medio de empleados para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Hombres	97	101
Mujeres	55	54
	<u>152</u>	<u>155</u>

19. Hechos Posteriores

Desde el 30 de junio de 2023 y hasta la fecha de formulación de los estados financieros intermedios no se han producido acontecimientos posteriores al cierre que afecten significativamente a los estados financieros intermedios adjuntos.

Declaración de los responsables de la Información
Semestral al 30 de junio de 2023

Reunidos los Administradores de la Sociedad Vidrala, S.A., con fecha 18 de julio de 2023, proceden a la formulación de los estados financieros intermedios resumidos y el informe de gestión intermedio de Vidrala, S.A. correspondientes al periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 30 de junio de 2023. Dichos documentos están constituidos por los anexos a este escrito.

Asimismo los Administradores de Vidrala, S.A. manifiestan que, hasta donde alcanza su conocimiento, los estados financieros intermedios resumidos, elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del emisor y que el informe de gestión intermedio incluye un análisis fiel de la evolución y de los resultados empresariales y de la posición del emisor, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Firmantes:

Sr. D. Carlos Delclaux Zulueta
Presidente

Sr. D. Luis Delclaux Muller
Consejero

Sr. D. Ramón Delclaux de la Sota
Consejero

Sra. D^a. Virginia Urigüen Villalba
Consejera

Sr. D. Iñigo Errandonea Delclaux
Consejero

Sr. D. Eduardo Zavala Ortiz de la Torre
Consejero

D. Aitor Salegui Escolano
Consejero

Sra. D^{ña}. Inés Elvira Andrade Moreno
Consejera

Sra. D^{ña}. Rita Gallo
Consejera

Sra. D^{ña}. Gillian Anne Watson
Consejera

Sr. D. Fernando Gumuzio Íñiguez de Onzoño
Consejero

VIDRALA, S.A.
 Información relativa a Empresas del Grupo
 30 de junio de 2023
 (Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Aiala Vidrio, S.A.U.	Llodio (Alava)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	10.000	36.679	(44)	15.595	11.533	11.533	58.168	40.000	10.603
Crisnova Vidrio, S.A.	Caudete (Albacete)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	24.720	42.229	(45)	16.005	12.452	12.452	79.355	24.752	5.448
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Llodio (Alava)	Promoción y fomento de empresas	100%	-	221.000	58.869	4	(360)	(3.448)	(3.448)	276.424	221.000	10.396
Gallo Vidro, S.A.	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	9.000	33.743	2	13.113	9.991	9.991	52.737	-	-
Vidrala Logistics Ltda	Marinha Grande (Portugal)	Servicios de transportes	-	100% (****)	250	794	680	160	144	144	1.867	-	-
Castellar Vidrio, S.A.	Castellar del Vallés (Barcelona)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	21.000	24.209	(1)	8.511	6.681	6.681	51.889	-	-
Vidrala Italia, S.R.L.	Córsico (Italia)	Fabricación y venta de envases de vidrio Venta de	-	100%(****)	10.000	58.810	(88)	8.352	9.275	9.275	77.996	-	-

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Vidrala France SARL	Burdeos (Francia)	envases de vidrio	-	100% (**)	30	3.823	-	3.283	2.483	2.483	6.337	-	-
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	Llodio (Alava)	Tenencia de participaciones e inversiones	100%	-	3	(31.339)	77.828	(9)	1.643	1.643	48.135	77.830	-
Encirc Limited	Irlanda (Reino Unido)	Fabricación de envases de vidrio y envasado	-	100%(***)	352.265	130.308	(26.646)	28.730	20.969	20.969	476.897	-	-
Encirc Distribution Limited	Ballyconnel I (Irlanda)	Servicios logísticos	-	100%(****)	-	8.412	-	1.204	1.036	1.036	9.448	-	-
Santos Barosa, S.A	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	7.500	66.251	(126)	29.156	24.613	24.613	98.238	-	-
Conrado Participaciones Ltda.	Porto Ferreira- Sao Paulo (Brasil)	Promoción y fomento de empresas	-	100%(****)	4.378	1.002	-	(43)	(41)	(41)	5.339	-	-
Vidroporto, S.A	Porto Ferreira- Sao Paulo (Brasil)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	29,36%(***)	82.415	20.612	-	13.794	9.836	9.836	113.274	-	-
											363.582	26.447	

(*) Los Fondos Propios de Vidrala Desarrollo S.L.U. y las sociedades dependientes de la misma en el consolidado ascienden a 90.037 miles de euros.

(**) La participación directa corresponde a Vidrala Desarrollos, S.L.U.

(***) La participación directa corresponde a Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.

(****) La participación directa corresponde a Gallo Vidro, S.A.

(*****) La participación directa corresponde a Encirc Limited

VIDRALA, S.A.
 Información relativa a Empresas del Grupo
 30 de junio de 2022
 (Expresado en miles de euros)

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Aiala Vidrio, S.A.U.	Llodio (Alava)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	10.000	36.679	3.386	4.163	2.959	2.959	53.024	40.000	2.516
Crisnova Vidrio, S.A.	Caudete (Albacete)	Fabricación y venta de envases de vidrio	100%	-	24.720	42.229	3.764	2.831	2.342	2.342	73.055	24.752	5.137
Inverbeira Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.	Llodio (Alava)	Promoción y fomento de empresas	100%	-	221.000	57.713	(554)	(70)	12.287	12.287	290.446	221.000	80.948
Gallo Vidro, S.A.	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (***)	9.000	24.859	2.531	(3.723)	(3.027)	(3.027)	33.363	-	-
Vidrala Logistics Ltda	Marinha Grande (Portugal)	Servicios de transportes	-	100% (****)	250	745	-	(103)	(107)	(107)	888	-	-
Castellar Vidrio, S.A.	Castellar del Vallés (Barcelona)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	21.000	24.026	2.731	(7.753)	(5.724)	(5.724)	42.033	-	-
Vidrala Italia, S.R.L.	Córsico (Italia)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100%(***)	10.000	35.856	-	3.191	4.193	4.193	50.048	-	-

Nombre	Domicilio	Actividad	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas de Fondos propios	Resultado			Total fondos propios	Valor neto en libros de la participada	Dividendos recibidos
								Explotación	Continuadas	Total			
Vidrala France SARL	Burdeos (Francia)	Venta de envases de vidrio	-	100% (**)	30	130	-	2.751	2.020	2.020	2.180	-	-
Vidrala Desarrollos, S.L.U.	Llodio (Alava)	Tenencia de participaciones e inversiones	100%	-	3	46.498	-	(8)	(8)	(8)	46.490	77.830	6.827
Encirc Limited	Irlanda (Reino Unido)	Fabricación de envases de vidrio y envasado	-	100%(***)	352.265	81.534	-	5.348	4.737	4.737	438.536	-	-
Encirc Distribution Limited	Ballyconnel I (Irlanda)	Servicios logísticos	-	100%(****)	-	9.256	-	1.300	1.111	1.111	10.367	-	-
Santos Barosa, S.A	Marinha Grande (Portugal)	Fabricación y venta de envases de vidrio	-	100% (**)	7.500	66.932	4.711	(4.478)	(3.550)	(3.550)	75.593	-	-
											363.582	95.428	

(*) Los Fondos Propios de Vidrala Desarrollo S.L.U. y las sociedades dependientes de la misma en el consolidado ascienden a 88.395 miles de euros.

(**) La participación directa corresponde a Vidrala Desarrollos, S.L.U.

(***) La participación directa corresponde a Inverbeira, Sociedad de Promoción de Empresas, S.A.

(****) La participación directa corresponde a Gallo Vidro, S.A.

(*****) La participación directa corresponde a Encirc Limited



VIDRALA, S.A. (sociedad individual) INFORME DE GESTIÓN SEMESTRAL A JUNIO 2023

Resultados operativos

La cifra de negocios reportada por Vidrala, S.A. sociedad individual durante los seis primeros meses de 2022 asciende a 435,6 millones de euros. El resultado de explotación, EBIT, acumula 76,4 millones de euros, lo que representa un incremento de un 62% respecto a junio del año precedente.

Beneficio atribuible

El resultado antes de impuestos acumula 105,9 millones de euros en el periodo. El beneficio atribuible a Vidrala, S.A. sociedad individual durante los seis primeros meses de 2023 asciende a 87 millones de euros, cifra un 39% inferior a la del año anterior.

Balance

A nivel de balance, el total de activo a 30 de junio de 2023 asciende a 1.665 millones. Se encuentra principalmente concentrado en el valor de las inversiones o participaciones en empresas del grupo.

Los fondos propios acumulan 913,6 millones de euros, tras aumentar un 9% en el periodo, constatando que la sociedad se encuentra capitalizada y muestra una sólida estructura patrimonial.

En coherencia con la naturaleza mercantil de la sociedad individual, matriz del grupo, Vidrala S.A. soporta el grueso del endeudamiento financiero del grupo consolidado Vidrala. De este modo, la deuda a largo plazo con entidades de crédito a cierre del periodo reportado asciende a 249 millones de euros. Representa un aumento del 19% frente al año anterior, situando el ratio de apalancamiento (debt/equity) en el 27% del patrimonio.

Perspectivas

La demanda de envases de vidrio en nuestras regiones de actividad sigue mostrando sólidos fundamentos, pese a la reciente moderación que refleja principalmente una elevada base comparable y los efectos temporales de la reducción de inventarios y factores macroeconómicos. El vidrio, como el envase sostenible definitivo, seguirá recibiendo un apoyo continuado por parte de consumidores, propietarios de marcas y envasadores.

Al margen del contexto de demanda más moderado durante la primera mitad del año, los márgenes de negocio mantuvieron la senda de recuperación, como consecuencia de las mejoras en costes operativos y los primeros efectos de nuestro plan inversor. En particular, los proyectos dirigidos a crecer y diversificar el negocio, mejorar el servicio al cliente, ofrecer servicios diferenciales y reorganizar selectivamente nuestra estructura productiva, ponen de manifiesto que nuestro perímetro industrial y nuestro servicio al cliente son hoy más fuertes que nunca.

Por lo tanto, a pesar de las evidentes incertidumbres en el ámbito económico que podrían afectar las condiciones generales de negocio, se espera que la reciente recuperación en los márgenes operativos se consolide para el resto del año 2023. En consecuencia, las previsiones para el ejercicio 2023 quedan reiteradas, incluyendo un crecimiento de las ventas de doble dígito, un margen EBITDA superior al 25% sobre ventas, un beneficio superior a 7,00 euros por acción y más de 150 millones de euros de generación de caja libre.

En cualquier caso, más allá del 2023, nuestras directrices estratégicas y los fundamentos de negocio seguirán firmemente comprometidos con nuestras prioridades de largo plazo: cliente, coste y capital. Invertiremos para crear futuro, hacer crecer el negocio y diversificar nuestras operaciones, 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.

Nuestra filial en el Reino Unido, Encirc Ltd., ha integrado 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.

Política de remuneración al accionista

En virtud de lo acordado por la última Junta General de Accionistas, el pasado 14 de julio se procedió al desembolso de un segundo dividendo, complementario de los resultados del ejercicio 2022, por importe de 33,69 céntimos de euro por acción.

En conjunto, la distribución en efectivo durante el año 2023, incluyendo la prima de asistencia a la Junta General de Accionistas, ha acumulado 1,2621 euros por acción. El desembolso anual ha representado un incremento aproximado del 10% con respecto al año anterior, considerando que las nuevas acciones asignadas gratuitamente en la ampliación de capital liberada ejecutada en diciembre de 2022 fueron plenamente beneficiarias.

Esta distribución, y su correspondiente incremento anual, es consistente con la política de remuneración al accionista definida en Vidrala, enfocada hacia el progresivo incremento del dividendo en efectivo, sostenible a largo plazo, y la combinación de las medidas retributivas adicionales que sean adecuadas en función de las condiciones del negocio.

	2023
<i>Dividendo a cuenta (feb-2023)</i>	0,8852
<i>Prima asistencia JGA (may-2023)</i>	0,0400
<i>Dividendo complementario (jul-2023)</i>	0,3369
Retribución en efectivo (euros/acción)	1,2621

+10% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR
*considerando el efecto de la ampliación de capital
 liberada llevada a cabo en diciembre 2022.*