

2022

Resultados y perspectivas

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



Aviso legal

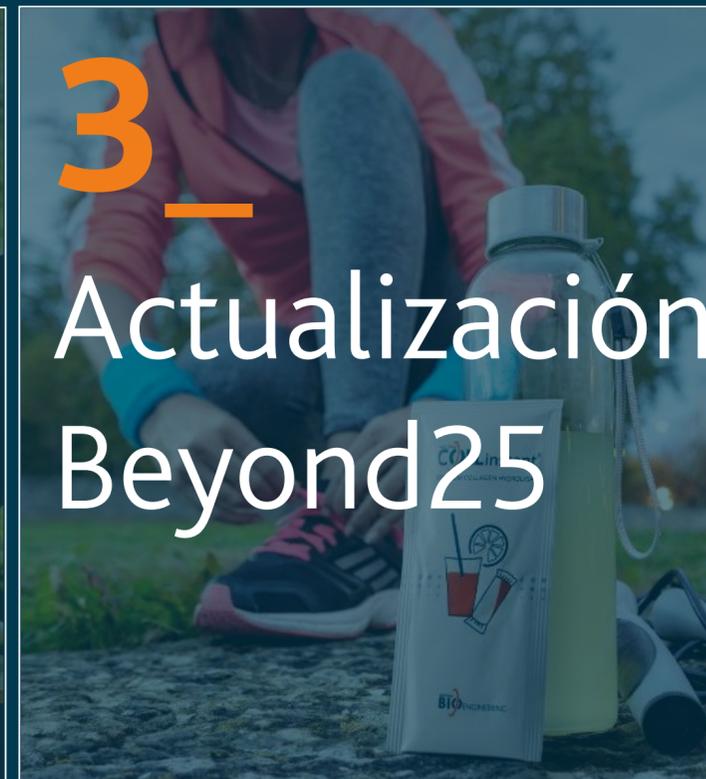
El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de la Compañía a la fecha de realización del mismo adicionales a la información financiera obligatoria cuyo único propósito es proporcionar información más detallada sobre perspectivas de comportamiento futuro.

Dichas intenciones, expectativas o previsiones no constituyen garantías de cumplimiento e implican riesgos, incertidumbres así como otros factores de relevancia que podrían determinar que los desarrollos y resultados concretos difieran sustancialmente de los expuestos en estas intenciones, expectativas o previsiones.

Esta circunstancia debe ser tomada en cuenta principalmente por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento.

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Índice



Índice



Beyond25

Un plan estratégico ambicioso y transformador



Entorno más adverso en décadas

No previsto en su mayoría a inicios del año 2022



Obteniendo los mejores resultados de la historia

● Cifras reportadas

Millones de euros

1.201,0

Ingresos

267,2

EBITDA

139,4

Resultado Neto



+24%

vs. 2021

+8%/+10%

guidance

+8%

vs. 2021

+4%/+6%

guidance

+5%

vs. 2021

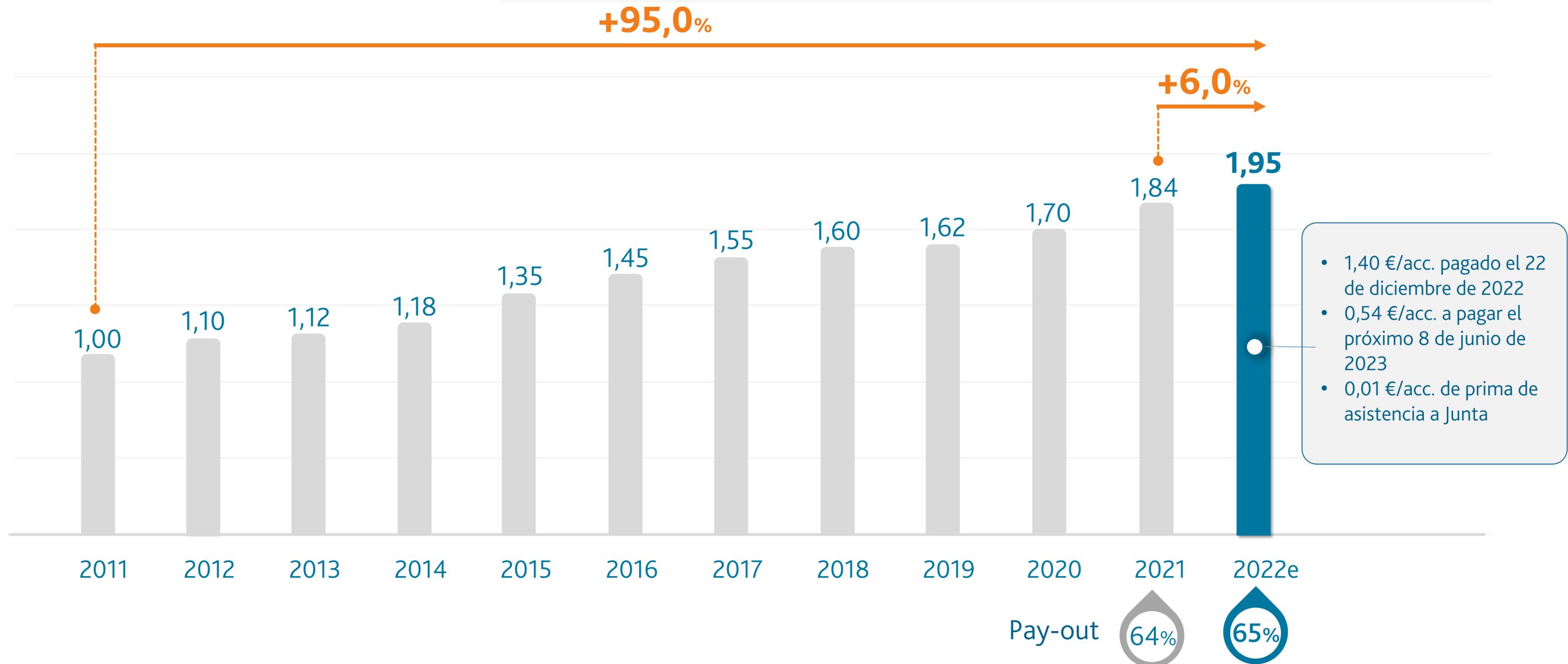
+5%/+8%

guidance

Remuneración creciente al accionista

● Retribución ordinaria por acción

En euros



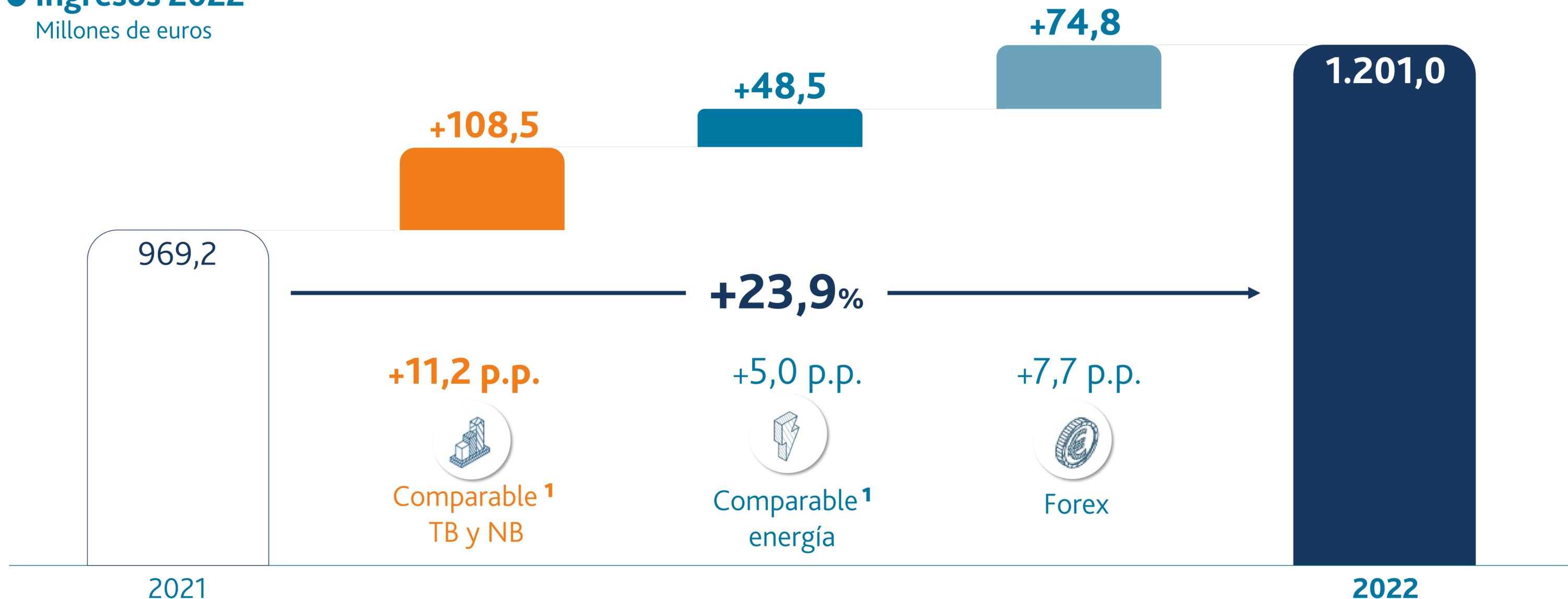
Índice



Crecimiento de doble dígito en ingresos

● Ingresos 2022

Millones de euros



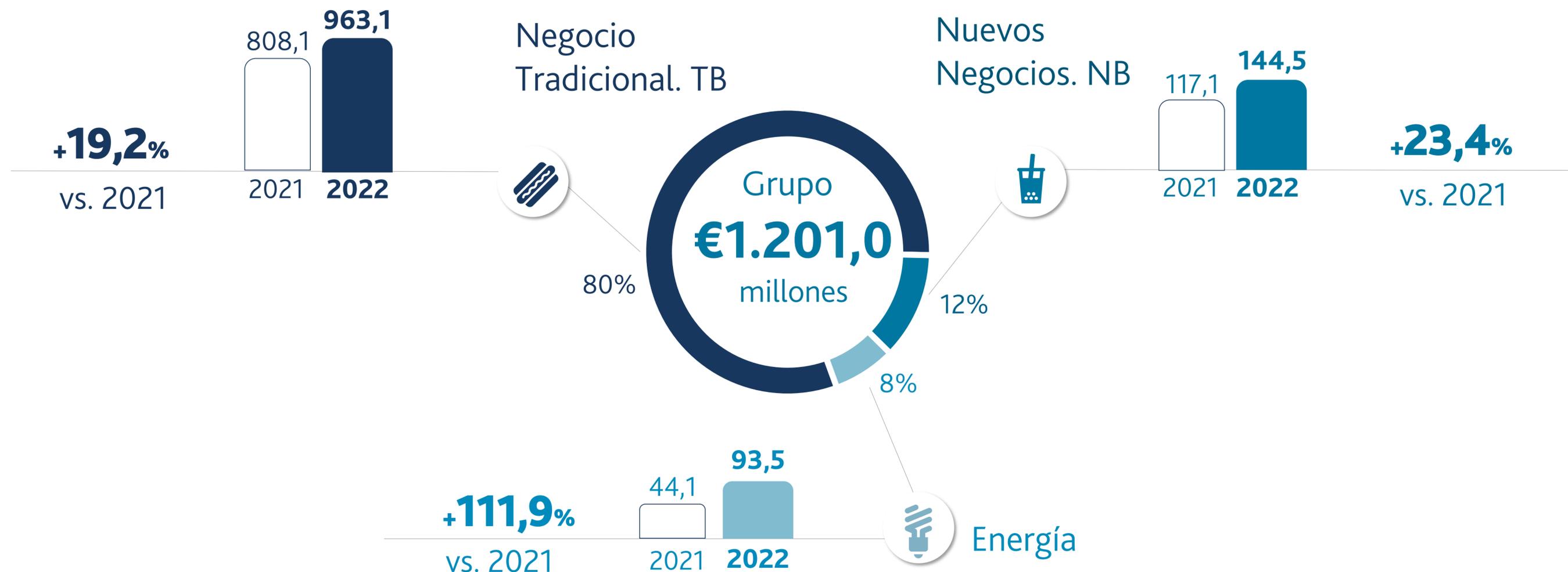
¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Contribución positiva de todos los negocios

Crecimiento del 23,9% en los ingresos acumulados

● Ingresos 2022

Desglose por división de negocio

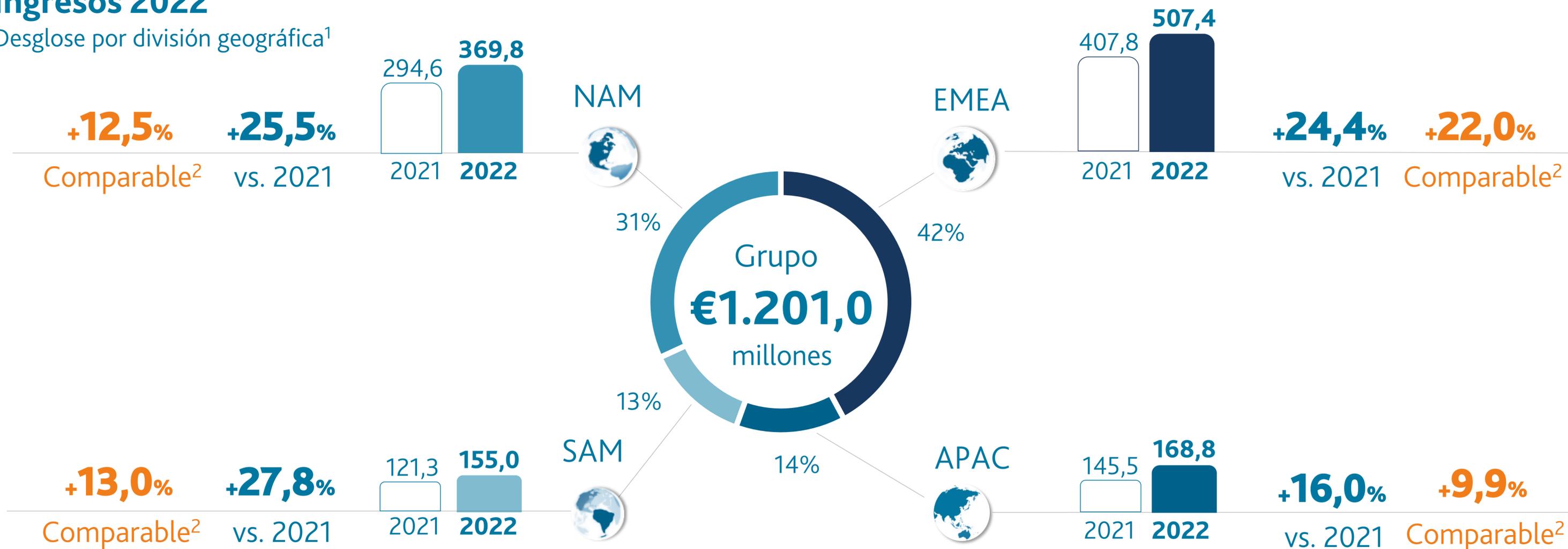


Crecimiento en todas las regiones de reporte

Sólido crecimiento global

● Ingresos 2022

Desglose por división geográfica¹



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

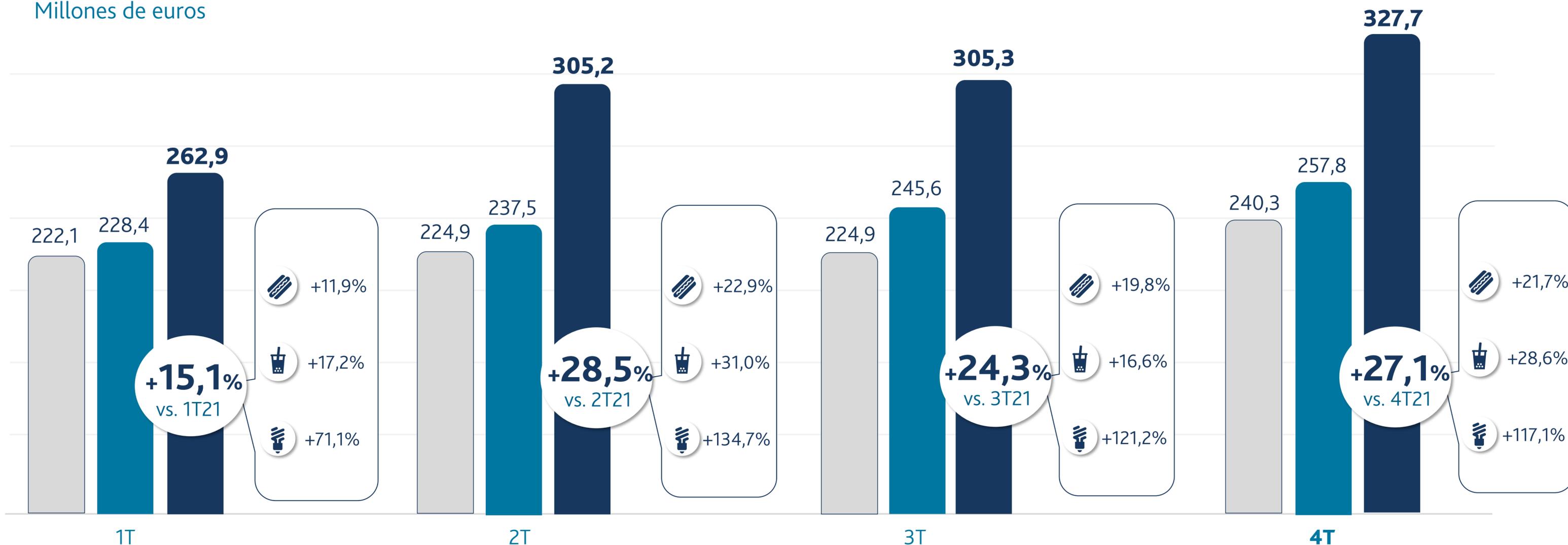
² Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Nuevo máximo histórico trimestral de ingresos

Con tasa de doble dígito en el Negocio Tradicional, Nuevos Negocios y energía

● **Ingresos Grupo. Trimestral** — 2020 ■ 2021 ■ 2022

Millones de euros



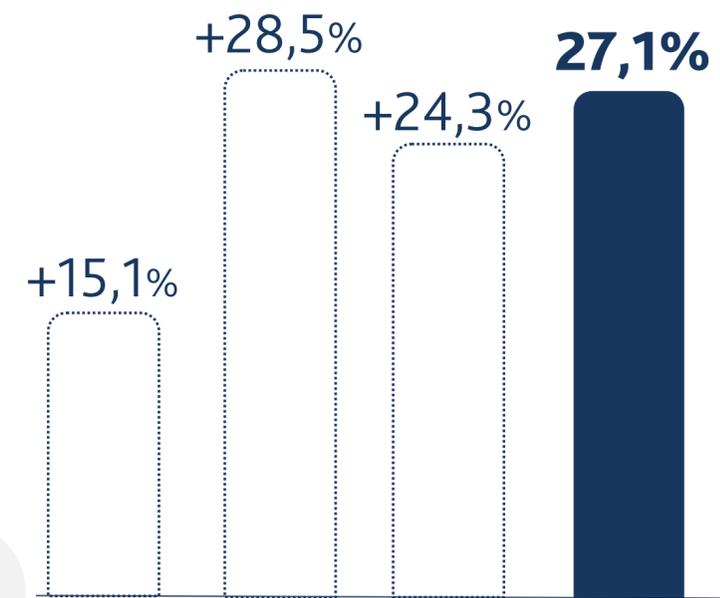
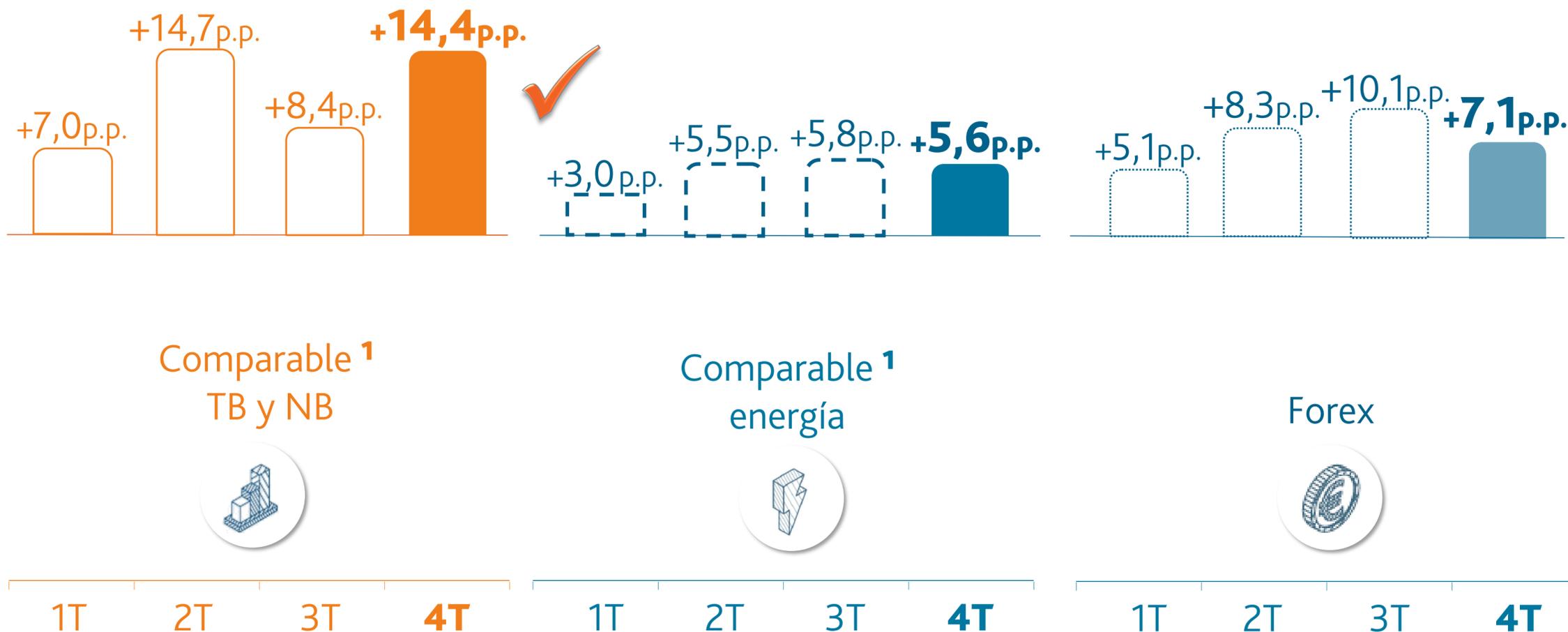
Negocio Tradicional (TB) Nuevos Negocios (NB) Energía

Crecimiento significativo en el cuarto trimestre

Impulsado por los volúmenes, precios, energía y fx

● Ingresos trimestrales

Contribución al crecimiento (p.p.)



Crecimiento ingresos reportado

Viscofan

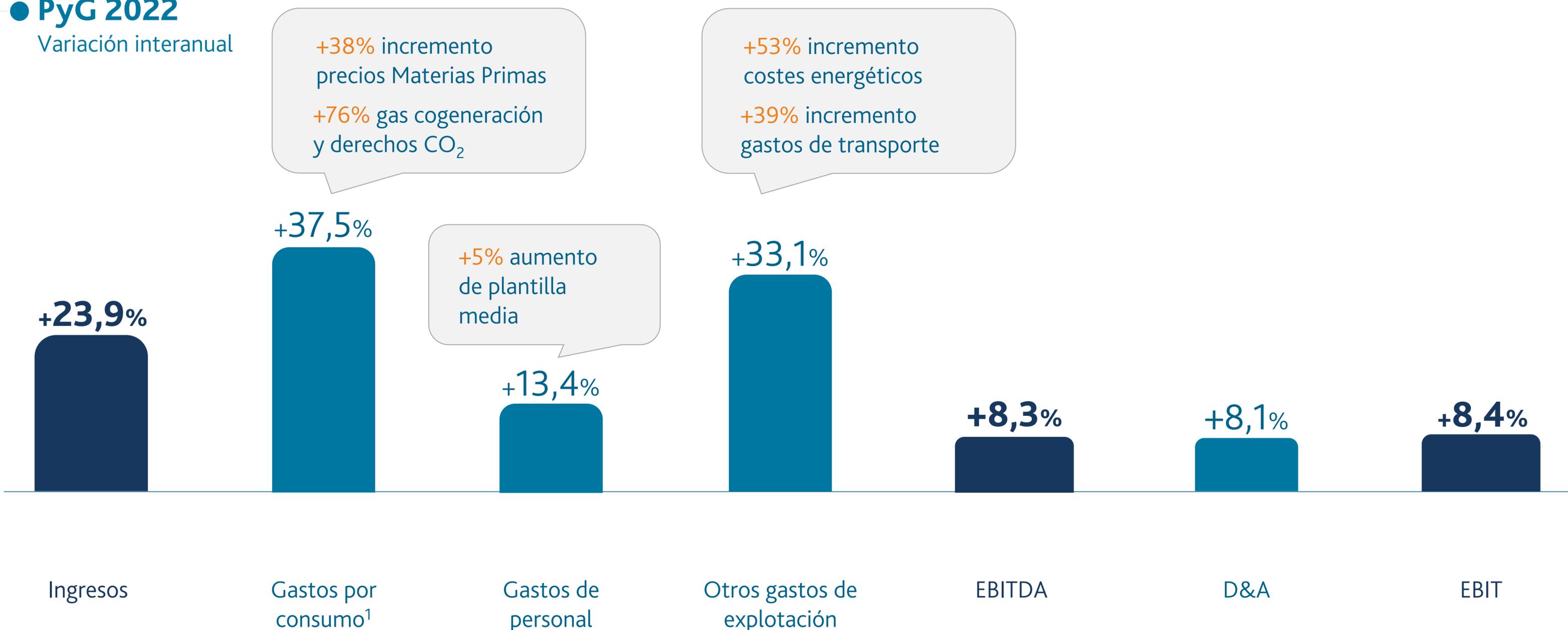
¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Entorno de inflación en todas las líneas de coste

Mayores volúmenes, precios de venta y eficiencias se trasladan al EBITDA

● PyG 2022

Variación interanual



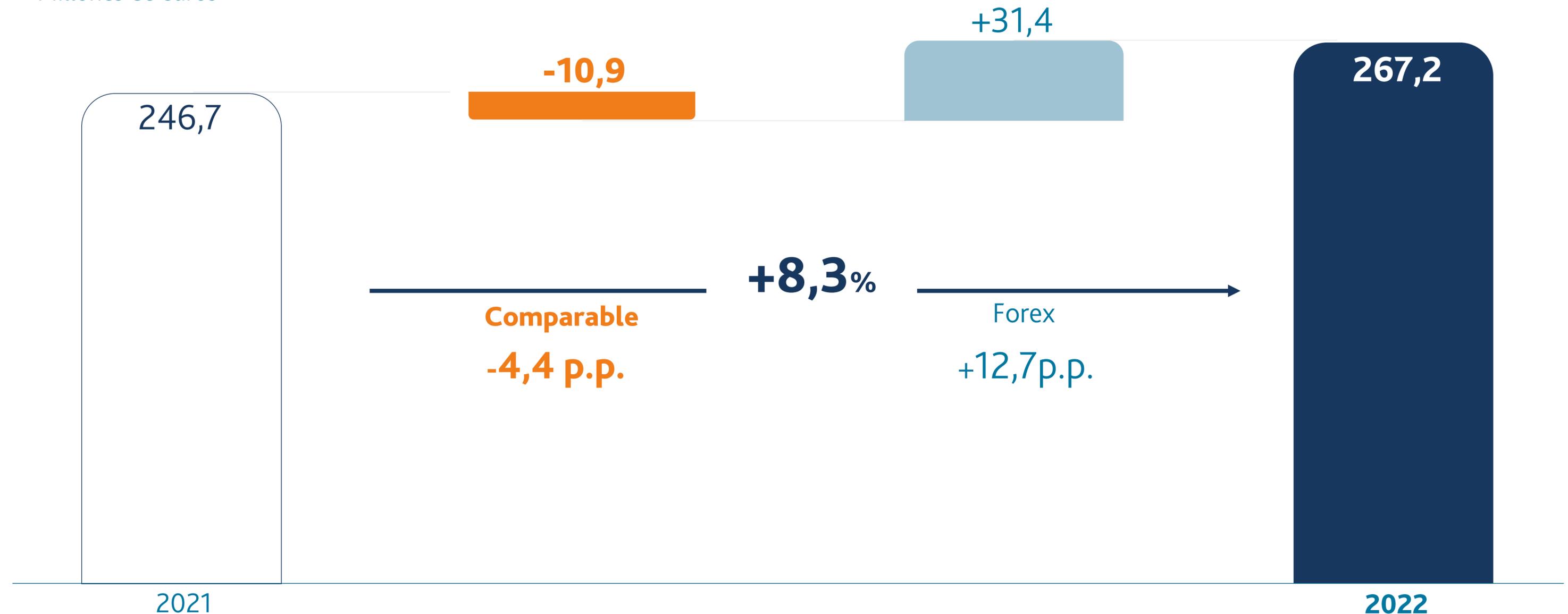
¹ Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

Superando los objetivos de crecimiento en EBITDA

A pesar de una mayor inflación de costes de la esperada

● EBITDA 2022

Millones de euros



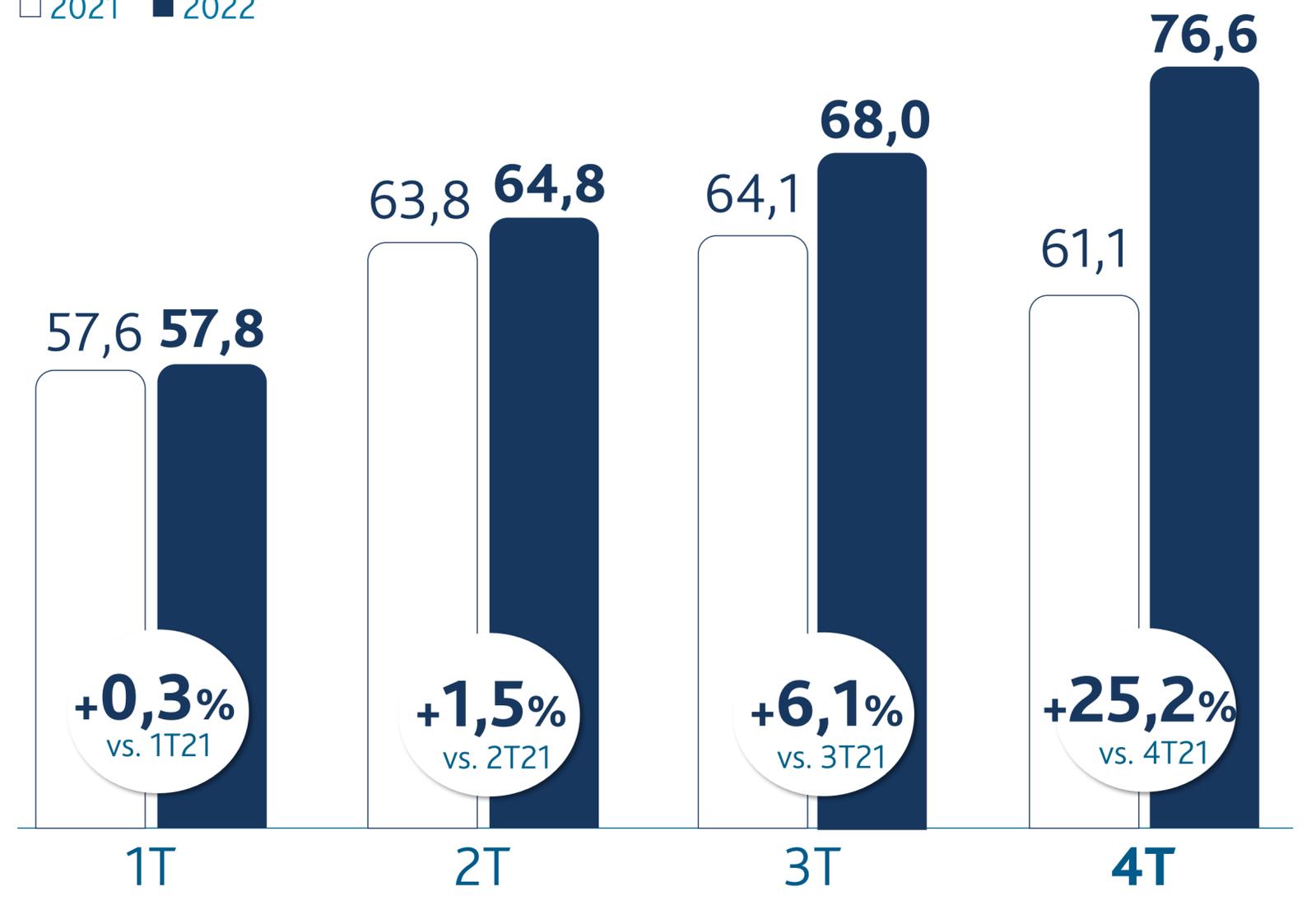
Aceleración en el crecimiento trimestral del EBITDA

Acompañado de una progresiva recuperación de márgenes

● EBITDA reportado trimestral

En millones de euros

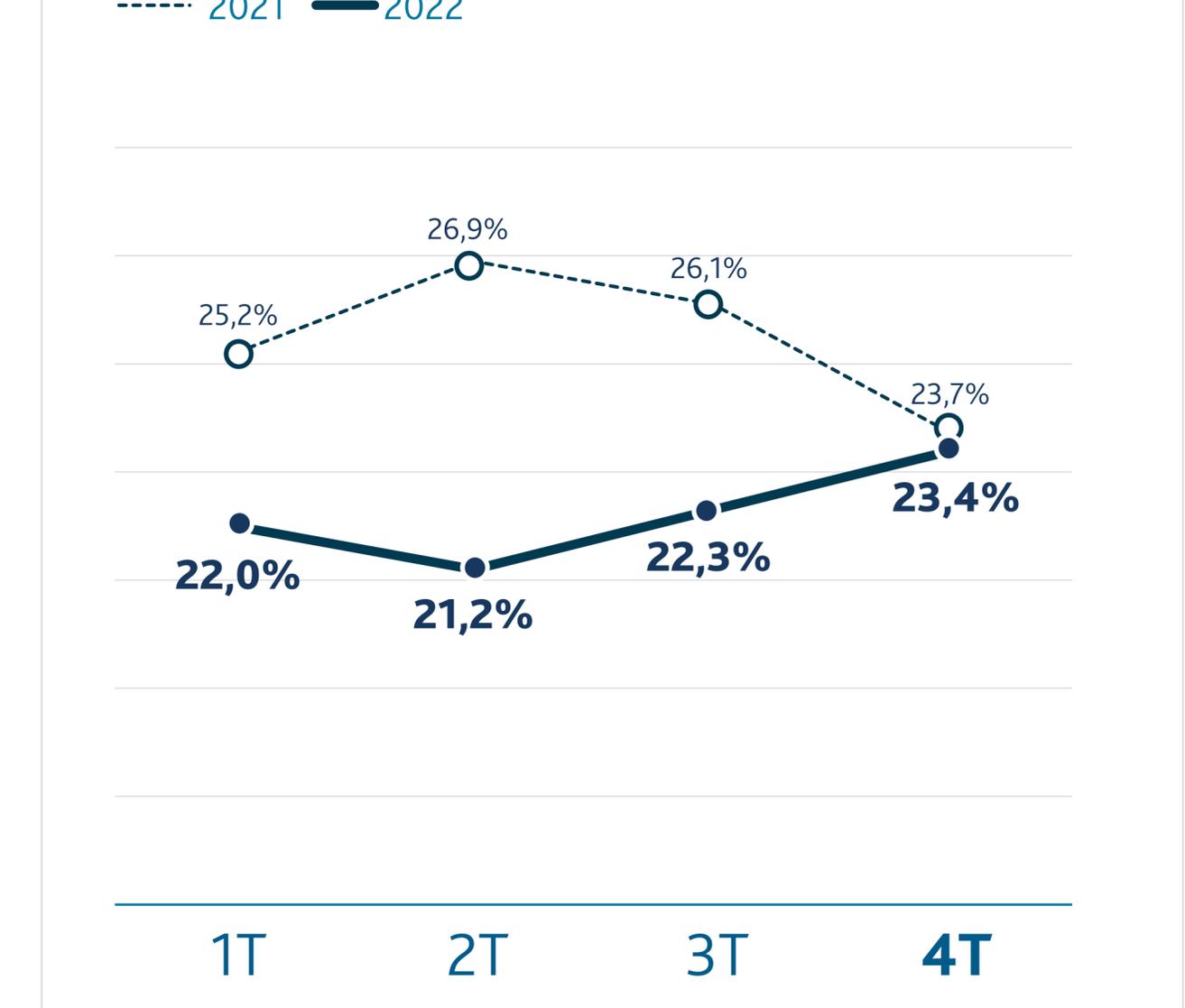
□ 2021 ■ 2022



● Margen EBITDA trimestral

En porcentaje

----- 2021 — 2022



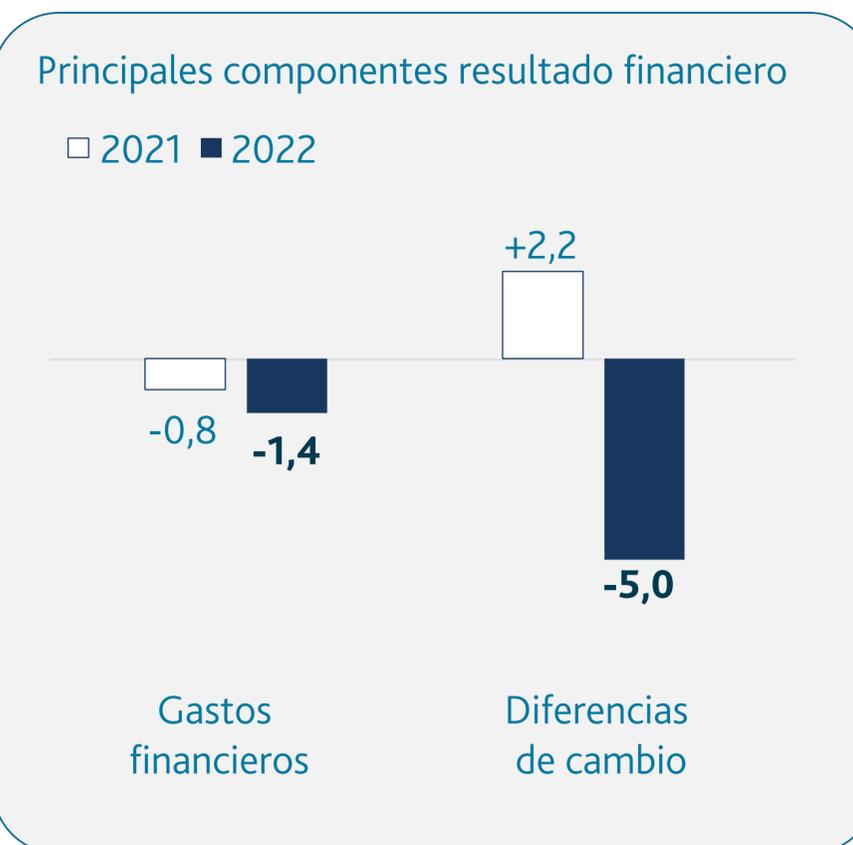
Crecimiento en el Resultado Neto

Fuerte incremento de las diferencias negativas de cambio y tasa fiscal estable

● Evolución EBIT-Resultado Neto acumulado a diciembre

En millones de euros

En millones de €	2022	2021	Var. %
EBIT reportado	189,0	174,4	+8,4%
Resultado financiero	-5,2	+2,0	C.S.
Impuestos	-44,4	-43,4	+2,2%
Resultado Neto	139,4	133,0	+4,8%

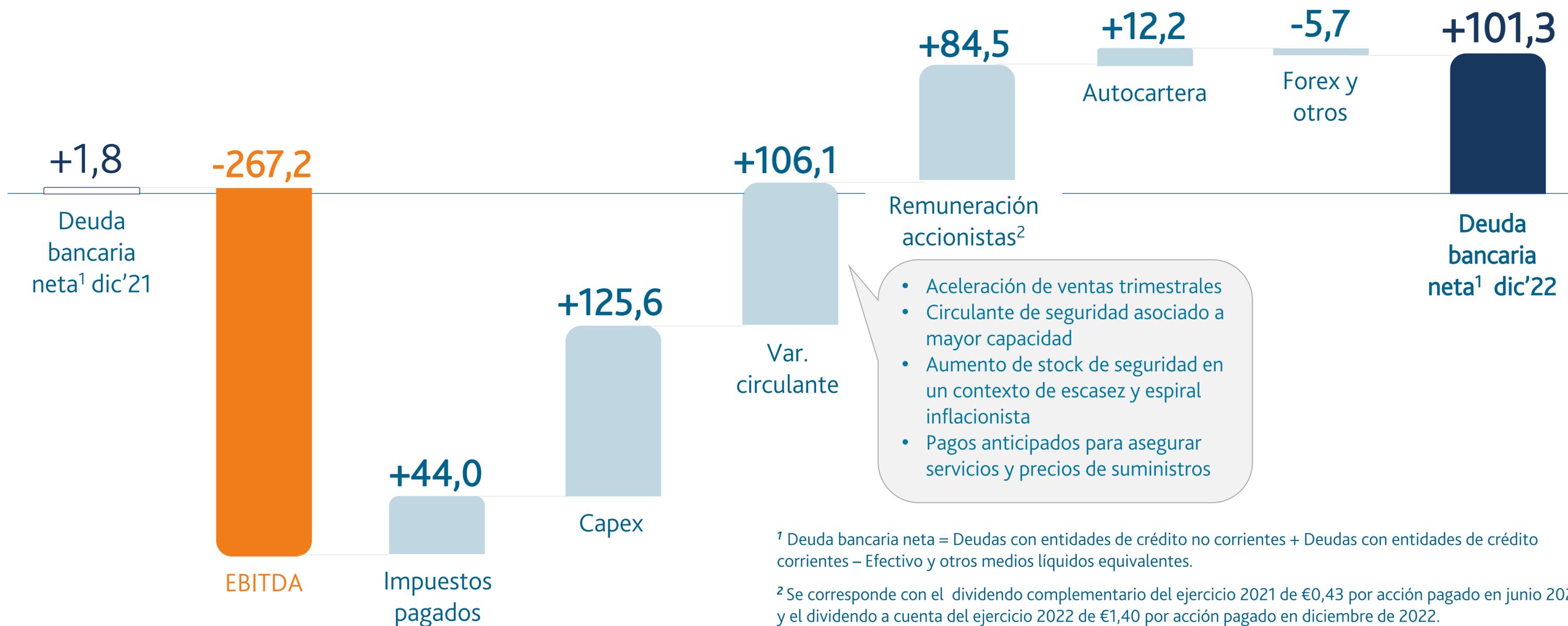


Inversión en transformación

Sin renunciar a la remuneración creciente de los accionistas

● Evolución Deuda Bancaria Neta¹

En millones de euros



Intensa actividad de transformación

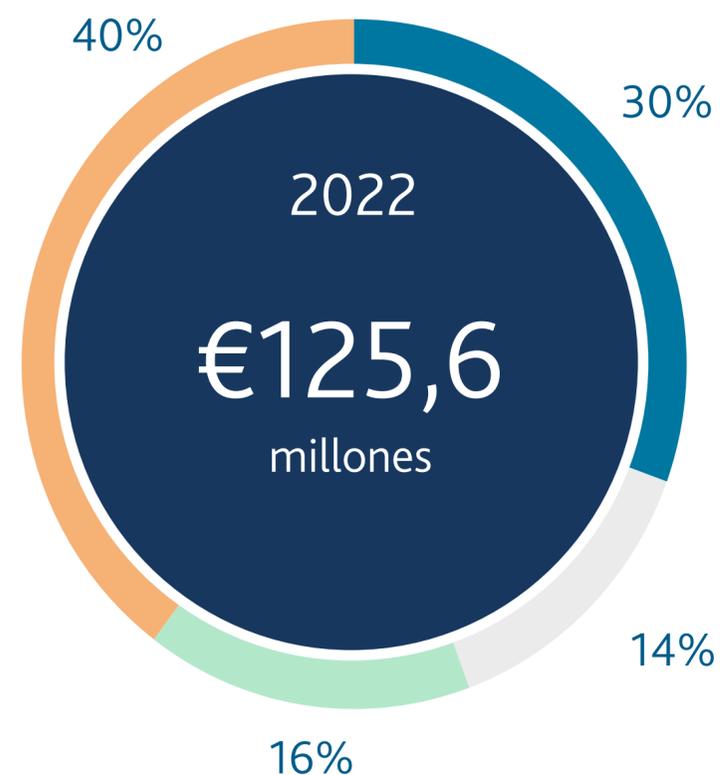
Acelerando los proyectos de inversión ante el crecimiento previsto

● Capex

En millones de euros



+36,5%
vs 2021



● Capacidad ● Mejora de procesos ● Otros ● Sostenibilidad



Ampliación capacidad en envolturas de colágeno

- España (2T22) ✓
- Serbia (2T22) ✓
- China (3T22) ✓
- Alemania (3T22) ✓
- USA (1T23e)



Ampliación capacidad de converting

- China (4T22) ✓
- USA (1T23e)



Actualización tecnología Danville

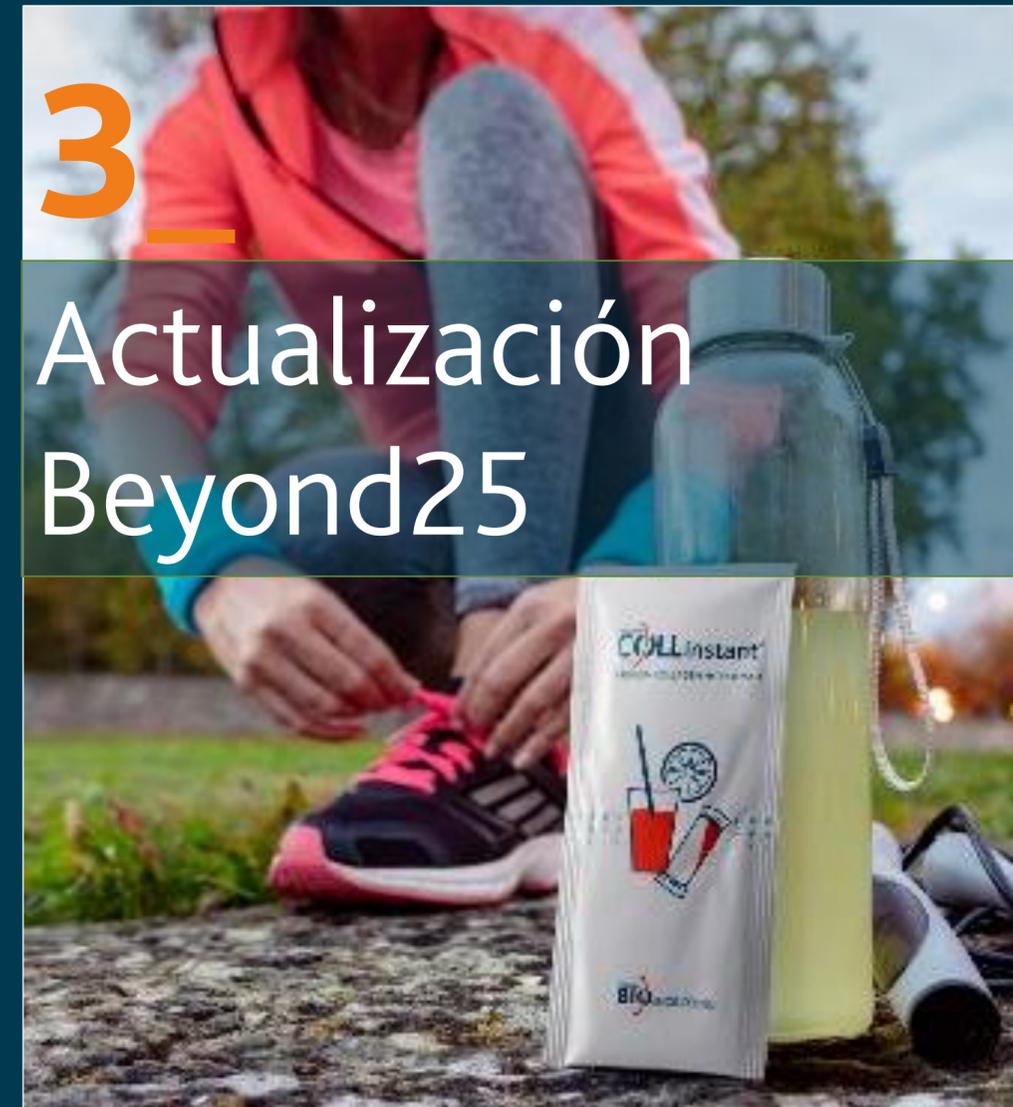
- USA (4T22) ✓



Hidrolizado de colágeno

- Alemania (4T22) ✓

Índice



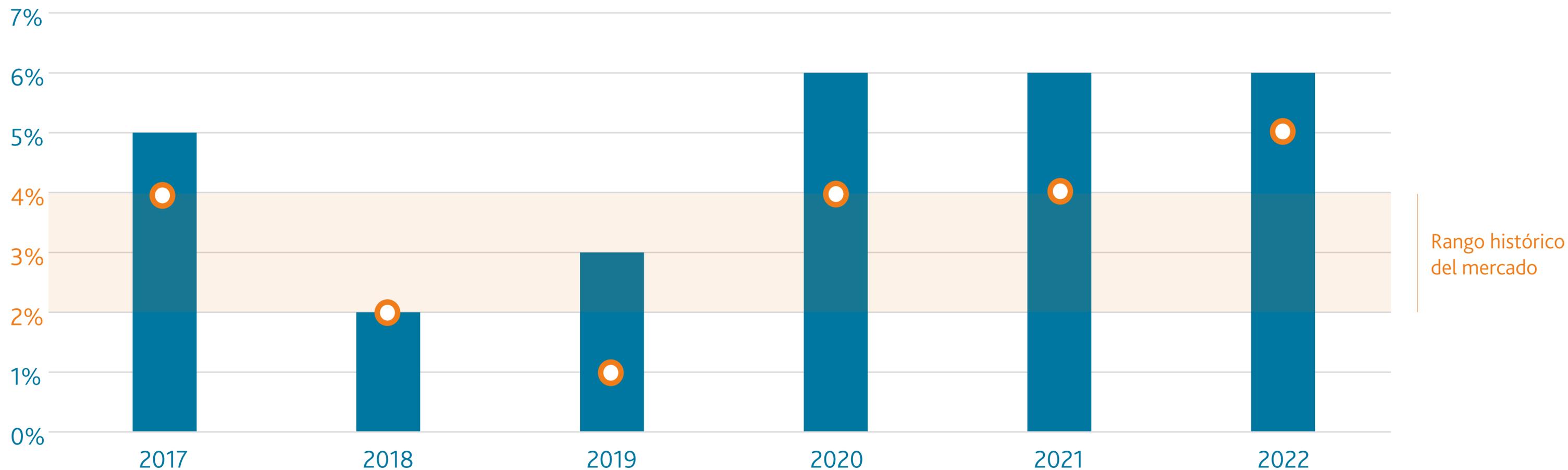
Un mercado con sólidos fundamentos de crecimiento

Viscofan reforzando su liderazgo

● Crecimiento mercado de envolturas y Viscofan

En volumen

■ Viscofan ○ Mercado



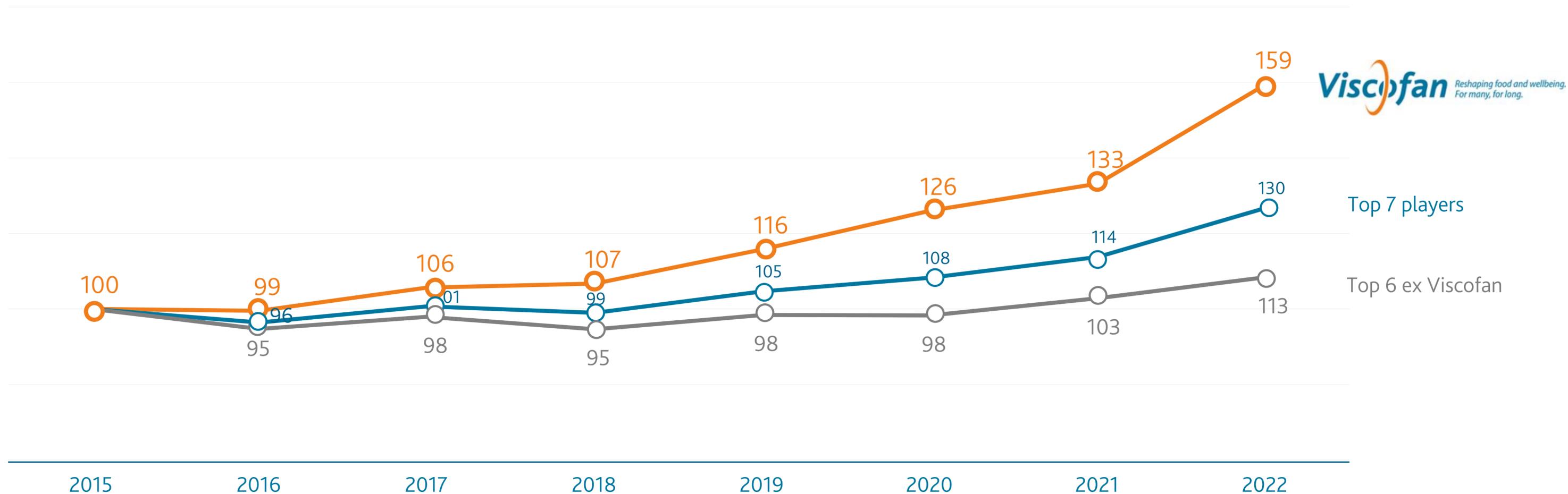
Rango histórico del mercado

Un mercado con sólidos fundamentos de crecimiento

Viscofan reforzando su liderazgo

● Ventas en € players* envolturas

Base 100 año 2015



* Contiene a Viscofan, Viskase, Devro, Kalle, Visko Teepak, Shenguan y Nippi

Fuente: Cuentas Anuales publicadas, consenso de mercado y estimaciones internas.

Cuota de mercado

46%
Tripa animal



54%
Envolturas

• **Viscofan 41%**

Mercado por tecnología

	Celulósica	Fibrosa	Colágeno	Plástico
Viscofan	■	■	■	■
Player 2	■	■		■
Player 3			■	
Player 4		■		■
Player 5	■	■		■
Player 6			■	

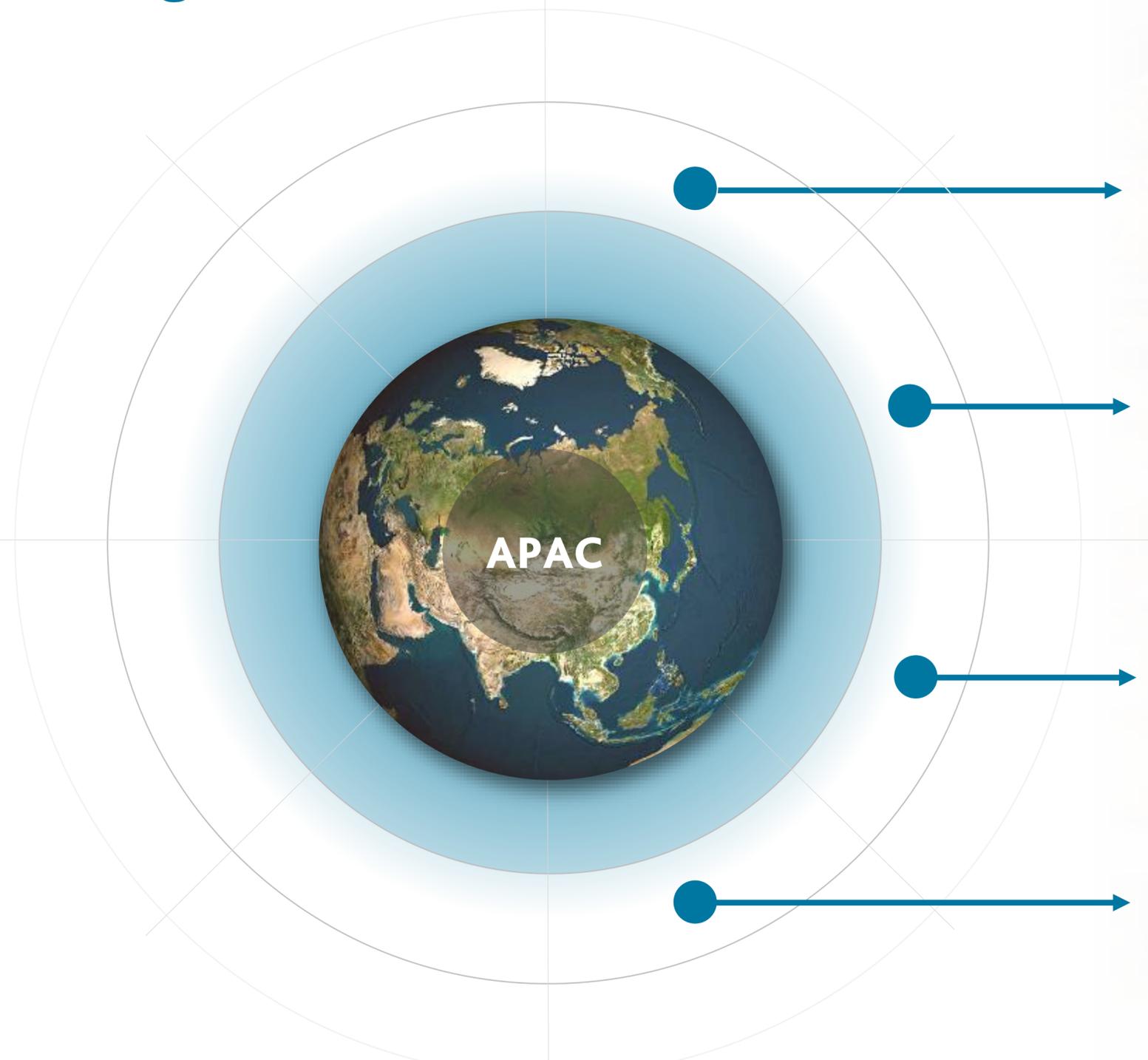
Beyond25

Proyectos de transformación



Proyectos de transformación

Negocio tradicional: Asia Pacífico



Construcción nueva planta de converting en Tailandia

Mayor proximidad al sudeste asiático

Apertura de oficina comercial en Filipinas

Mejorar el servicio en un país con una población superior a 115 millones

China

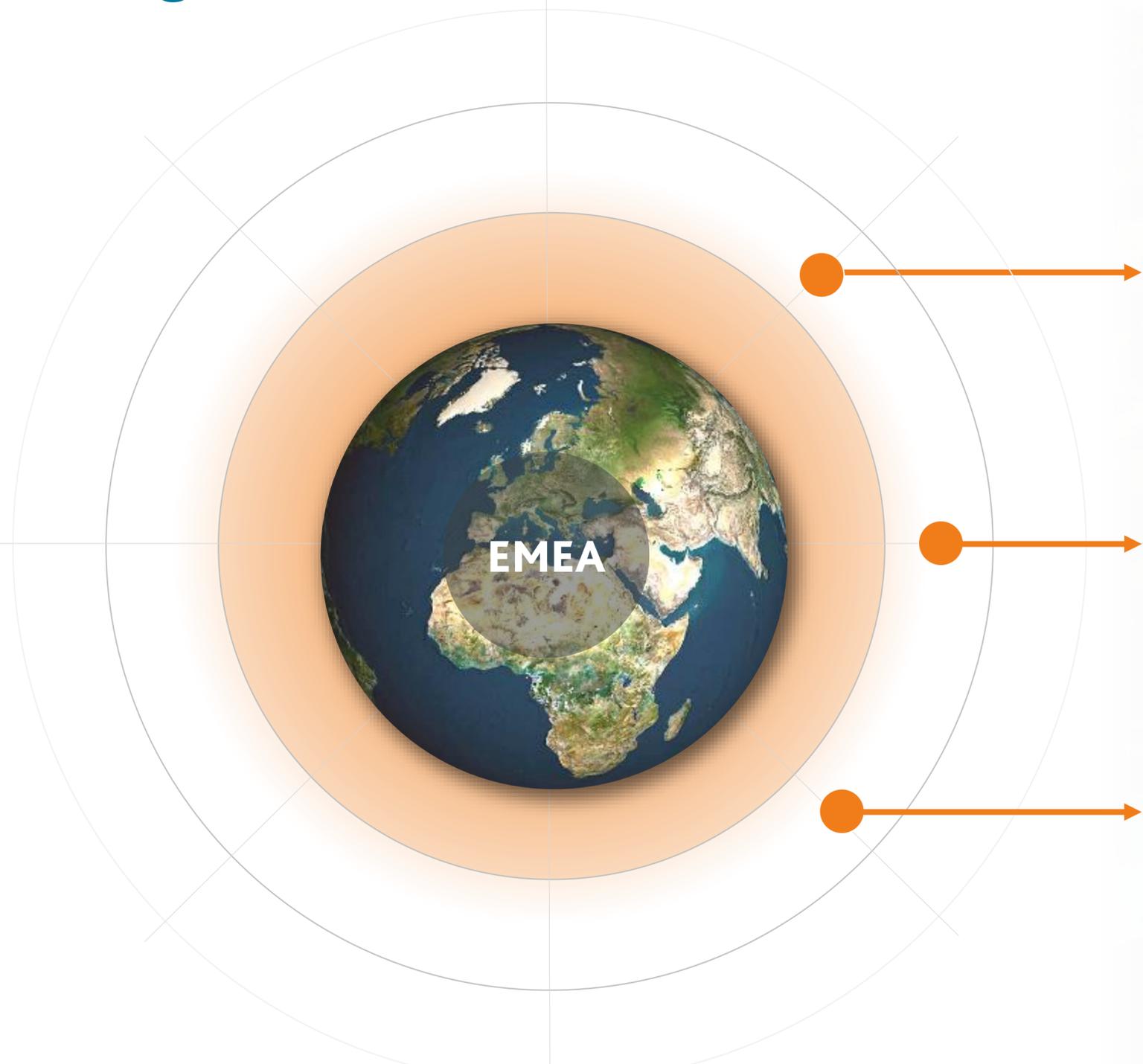
Promoción comercial reemplazo tripa animal y recuperación del mercado

India y Japón

Intensificando la actividad comercial

Proyectos de transformación

Negocio tradicional: EMEA



Apertura de oficina comercial en Italia

Mayor cercanía a un mercado de alto valor añadido

Instalación nuevas líneas de converting en República checa

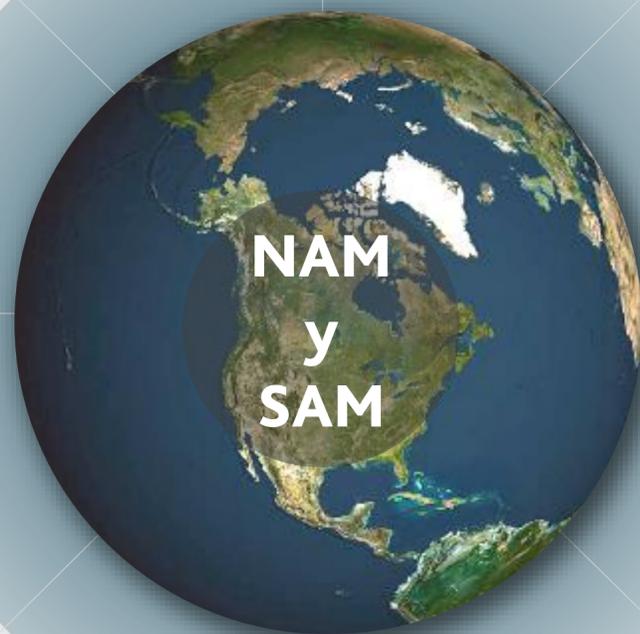
Ganar en flexibilidad productiva

Consolidación nueva capacidad envolturas de colágeno

Capacidad para ayudar a los clientes en su búsqueda de rentabilidad y automatización

Proyectos de transformación

Negocio tradicional: NAM y SAM



Transferencia tecnológica Danville

- Instalación y puesta en marcha del segundo módulo productivo
- Curva de aprendizaje



Consolidación capacidad de converting Montgomery

Instalación y puesta en marcha de la inversión



Ampliación de capacidad en envolturas de colágeno en USA

Consolidación y sinergias con nueva tecnológica en la planta de New Jersey

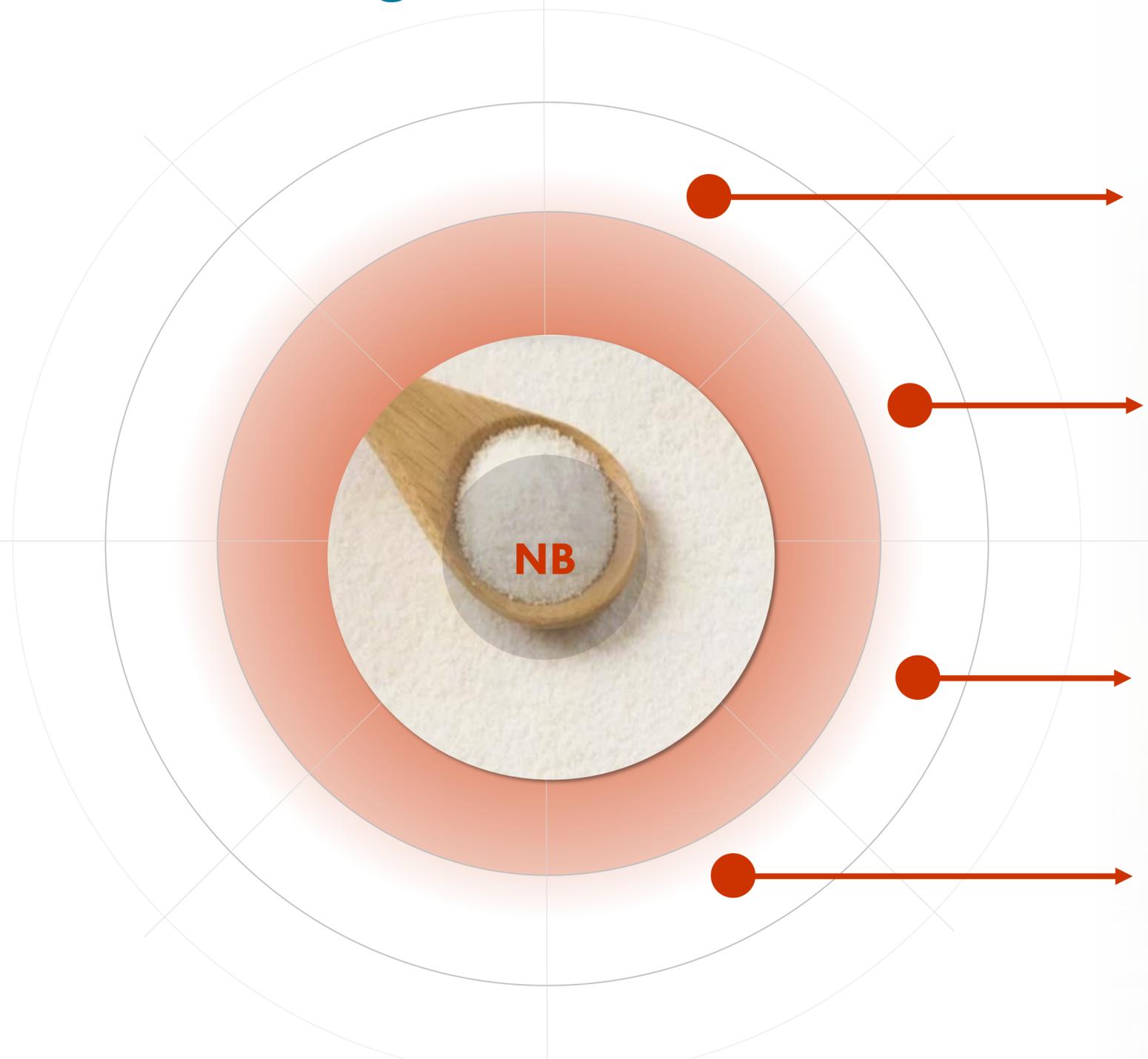


Oportunidad tripa animal en SAM

Capacidad para ayudar a los clientes en su búsqueda de rentabilidad y automatización

Proyectos de transformación

Nuevos negocios



Hidrolizados de colágeno

Atendiendo al crecimiento previsto del mercado gracias a la nueva capacidad productiva, x5

Incremento de capacidad envolturas plásticos

Atendiendo al crecimiento previsto del mercado República Checa y México

Impulso industrialización Nuevos Negocios en Cáteda

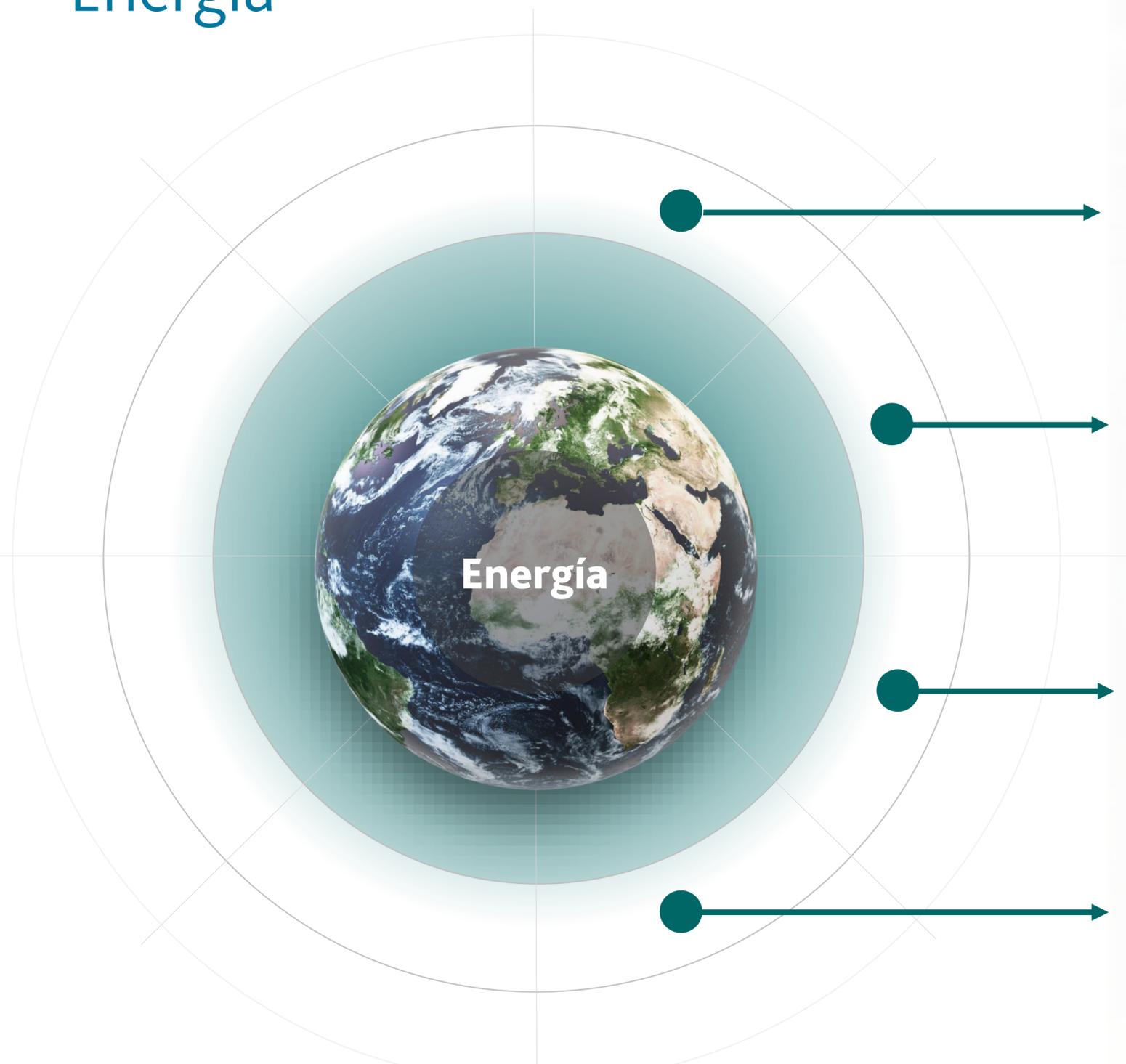
Aprovechamiento de instalaciones para nuevos productos

Lanzamiento nuevo producto basado en colágeno. Saciantes

Promoción comercial para un nuevo producto con perspectivas de crecimiento interesantes.

Proyectos de transformación

Energía



H2 verde

Impulso y proyectos para apoyar la descarbonización

Aseguramiento del coste y suministro

Contratos de compra a precio fijo

Coste adicional de energía en 2023 estimado en 95 millones de €

PPA largo plazo con origen renovable

Diversificación fuentes energía

Proyecto alianza y PPA para lograr mayor electrificación

Gasóleo como back-up

Inversión en Biomasa en Cáseda

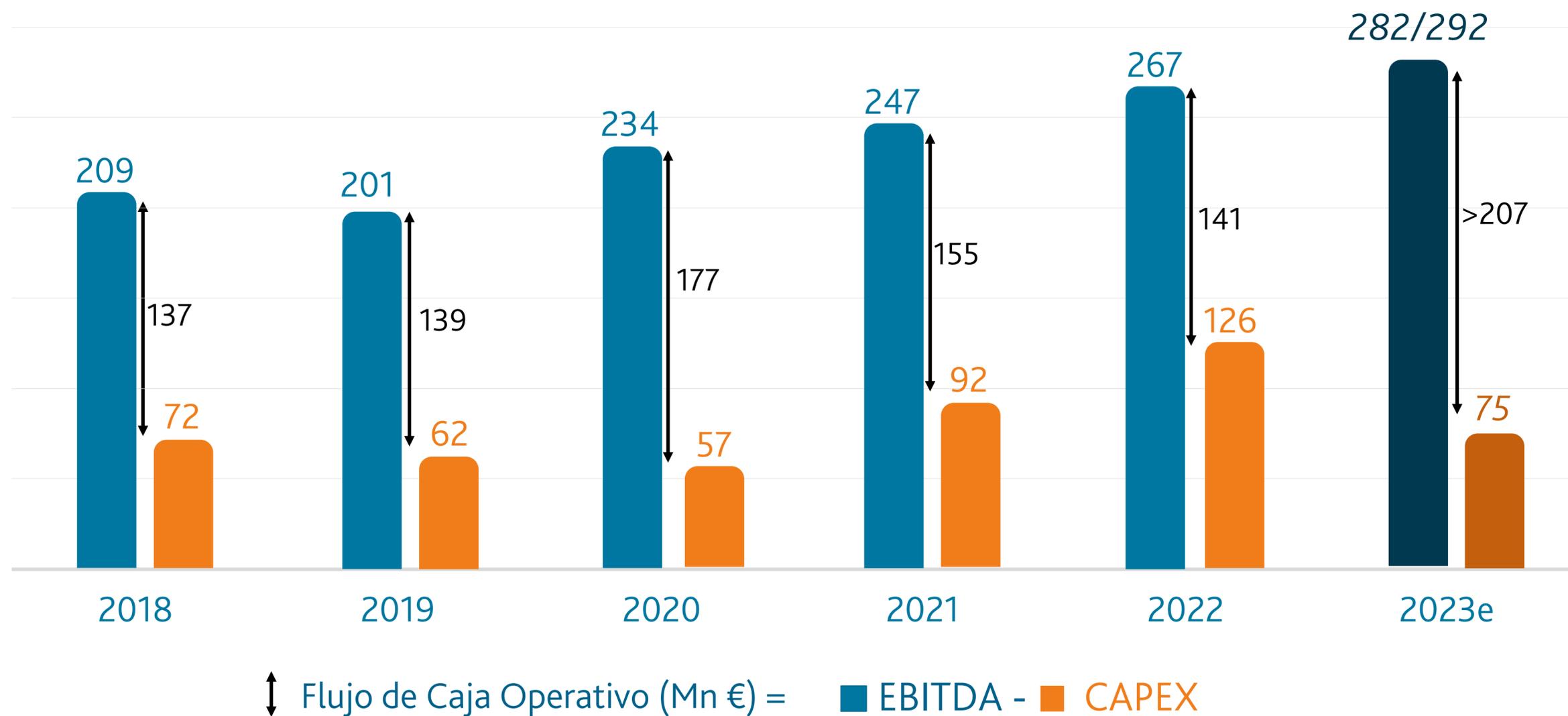
Mejora en eficiencia circular y descarbonización

Menores necesidades de inversión

Expansión del flujo de caja operativo

● Flujo de caja operativo

En millones de euros



Guidance 2023

US\$/€: 1,07

En millones de €	Importe	Variación
Ingresos	1.315-1.345	+9% / +12%
EBITDA	282-292	6% / +9%
Resultado Neto	153-160	+10% / +15%
Capex	≈75	

Ambición Beyond25

Mejorando nuestra visión en términos absolutos

En millones de €	Visión actual	Visión anterior
Ingresos 2025e	1.450	1.300
EBITDA 2025e	362	340
<i>Margen EBITDA 2025e</i>	25%	26%
Capex 2022-2025e	425	425

Conclusiones

1

Consecución de los principales objetivos financieros en un contexto más adverso de lo esperado

2

Elevada actividad inversora en el primer año del plan estratégico para acelerar la transformación y optimizar las oportunidades de crecimiento

3

Perspectivas de crecimiento en las principales magnitudes financieras en 2023 a pesar de un contexto aún más adverso en energía

4

Nuevos objetivos Beyond25 que incluyen un mayor crecimiento esperado en ingresos y EBITDA manteniendo las necesidades de inversión previstas para el periodo

Anexo. PyG. Cuarto Trimestre

Millones €	4T22	4T21	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	327,7	257,8	+27,1%	+20,0%
EBITDA	76,6	61,1	+25,2%	+11,5%
Margen EBITDA	23,4%	23,7%	-0,3p.p.	-1,7p.p.
Resultado de explotación	56,2	43,1	+30,3%	
Resultado antes de impuestos	45,5	45,1	+0,7%	
Impuestos	-11,1	-11,9	-6,4%	
Resultado neto	34,3	33,2	+3,3%	

¹ Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Anexo. PyG acumulada a diciembre

Millones €	2022	2021	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	1.201,0	969,2	+23,9%	+16,2%
EBITDA	267,2	246,7	+8,3%	-4,4%
Margen EBITDA	22,2%	25,4%	-3,2p.p.	-4,5p.p.
Resultado de explotación	189,0	174,4	+8,4%	
Resultado antes de impuestos	183,8	176,4	+4,2%	
Impuestos	-44,4	-43,4	+2,2%	
Resultado neto	139,4	133,0	+4,8%	

¹ Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Anexo. Medidas alternativas de rendimiento

Las Medidas Alternativas del Rendimiento incluidas en este reporte son las siguientes:

- El EBITDA, o Resultado operativo antes de amortizaciones se calcula excluyendo los gastos por amortizaciones del Resultado operativo. El EBITDA es una medida comúnmente reportada y extendida entre los analistas, inversores y otros grupos de interés dentro de la industria de envolturas. El Grupo Viscofan utiliza esta medida para seguir la evolución del negocio y establecer objetivos operacionales y estratégicos en las compañías del Grupo. No obstante, no es un indicador definido en las NIIF y puede, por tanto, no ser comparable con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes.
- Gastos por Consumo: Se calcula como el importe neto de los aprovisionamientos y la variación de productos terminados y en curso. La dirección hace seguimiento de los gastos por consumo como uno de los principales componentes de coste para Viscofan. El peso de los ingresos netos de este componente de coste sobre los ingresos o margen bruto también se analiza para estudiar la evolución del margen operativo. No obstante, no es un indicador definido en las NIIF y los gastos por consumo no deben considerarse un sustituto de las distintas partidas de la cuenta de pérdidas y ganancias que lo componen. Además puede no ser comparable con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes.
- Deuda bancaria neta: Se calcula como las deudas con entidades de crédito no corrientes más las deudas con entidades de crédito corrientes neteado de efectivo y otros medios líquidos equivalentes. La dirección considera que la deuda bancaria neta es relevante para los accionistas y otros grupos de interés porque proporciona un análisis de la solvencia del Grupo. No obstante, la Deuda bancaria neta no debe ser tenida en cuenta como sustituto de la Deuda bancaria bruta del balance consolidado, ni de otras partidas de pasivos y activos que puedan afectar a la solvencia del Grupo.
- Ingreso y EBITDA comparable: Esta medida excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio con respecto al periodo comparable anterior y los resultados no recurrentes del negocio para presentar una comparación homogénea de la evolución del Grupo Viscofan. No obstante, los ingresos y EBITDA comparable no son indicadores definidos en las NIIF y pueden, por tanto, no ser comparables con otros indicadores similares empleados por otras empresas en sus reportes, ni deben considerarse un sustituto de los indicadores de evolución de negocio definidos en las NIIF.