

VIDRALA, S.A. DECLARACIÓN INTERMEDIA DE GESTIÓN A SEPTIEMBRE DE 2023

CIFRAS DE RESULTADOS ACUMULADOS

	Septiembre 2023	Septiembre 2022	Variación reportada	Variación a divisa constante
Ventas (millones de euros)	1.194,1	1.017,0	+17,4%	+18,6%
EBITDA (millones de euros)	315,6	158,9	+98,6%	+100,1%
Beneficio por acción (euros)	6,01	2,52	+138,2%	
Deuda / EBITDA	0,5x	0,8x	-0,3x	

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 nueve primeros meses de 2023 alcanzaron 1.194,1 millones de euros, reflejando un crecimiento a divisa constante del 18,6%.
- ✓ El resultado bruto de explotación, EBITDA, ascendió a 315,6 millones de euros equivalente a un margen sobre las ventas del 26,4%.
- ✓ La generación de caja a 30 de septiembre de 2023 ascendió a 89,6 millones de euros, lo que permitió situar la deuda en el equivalente a 0,5 veces el EBITDA de los últimos 12 meses.



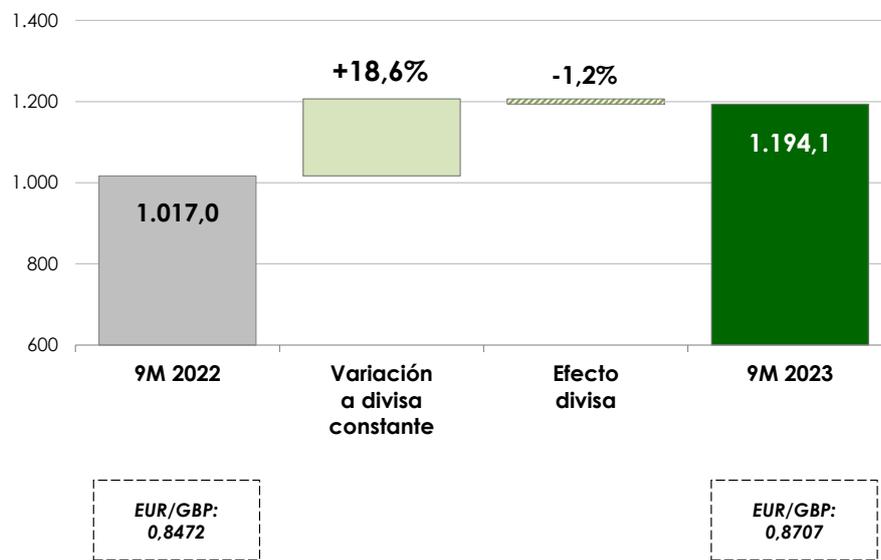
Evolución de resultados

Ventas

La cifra de ventas registrada por Vidrala durante los nueve primeros meses de 2023 ascendió a 1.194,1 millones de euros. Supone un incremento sobre lo reportado el año anterior de un 17,4%. A divisa constante, las ventas registraron un crecimiento del 18,6%.

**CIFRA DE VENTAS
EVOLUCIÓN INTERANUAL**

En millones de euros



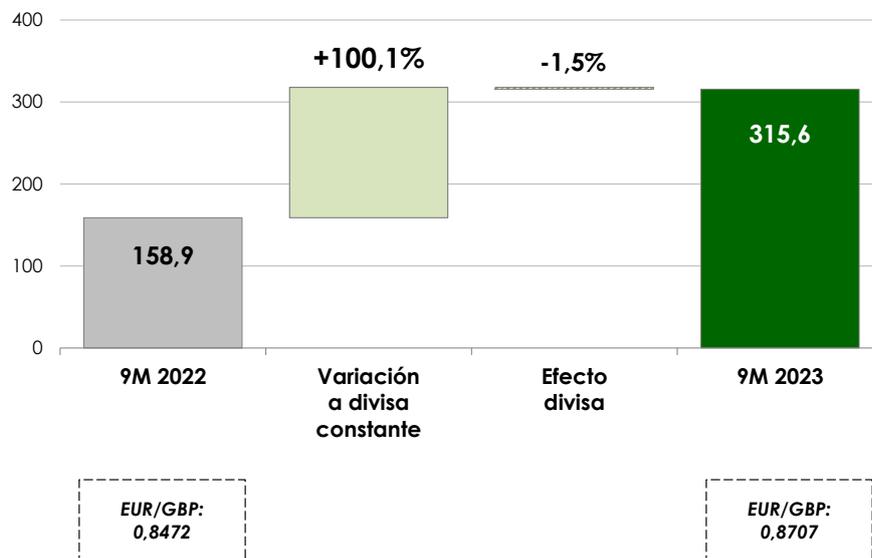
Resultado operativo

El resultado operativo bruto –EBITDA– acumulado durante los nueve primeros meses de 2023 ascendió a 315,6 millones de euros. Supone un incremento en términos reportados del 98,6% sobre el año anterior, reflejando una recuperación a divisa constante del 100,1%.

El EBITDA obtenido representa un margen sobre las ventas del 26,4%.

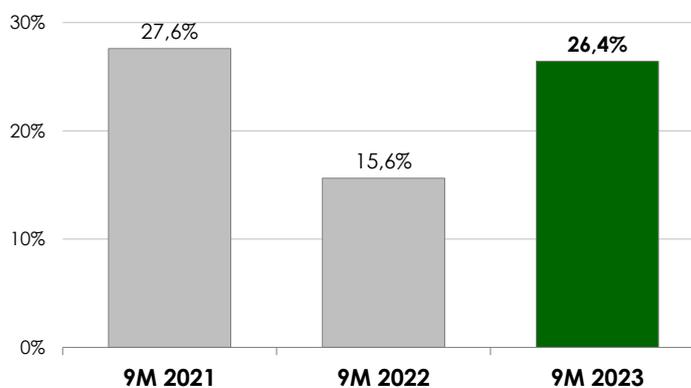
RESULTADO OPERATIVO EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL

En millones de euros



MÁRGENES OPERATIVOS EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL

En porcentaje sobre las ventas



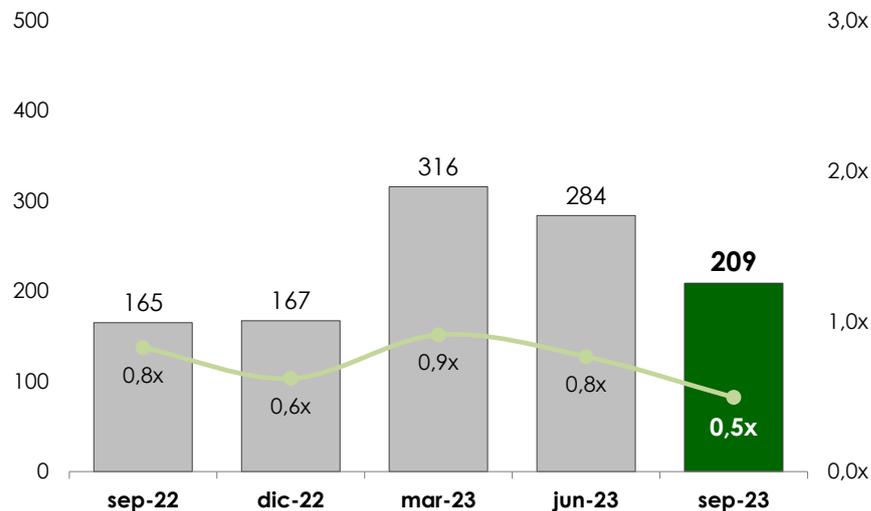
Resultado neto y balance

El resultado neto atribuible a los nueve meses ascendió a 184,6 millones de euros. Equivale a un beneficio por acción de 6,01 euros, lo que refleja un aumento del 138,2% sobre el año anterior.

A nivel de balance, la sólida generación de caja obtenida en el periodo permitió situar la deuda a 30 de septiembre de 2023 en 208,9 millones de euros. Representa un ratio de apalancamiento equivalente a 0,5 veces el EBITDA acumulado en los últimos doce meses.

DEUDA EVOLUCIÓN TRIMESTRAL, DESDE SEPTIEMBRE 2022

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 46,4 millones de euros en la deuda y un efecto de 4,1 millones de euros en el EBITDA consolidado (0,6 y 0,2 millones de euros, respectivamente, en los primeros nueve meses del 2022). Los datos sí incluyen los importes de los contratos de sale and leaseback (ver Nota 18 – Pasivos financieros). Las cifras de deuda en 2023 están afectadas por el desembolso de 92,7 millones de euros para la adquisición de The Park y la participación minoritaria del 29,36% del capital social de Vidroporto.



Conclusiones y perspectivas

Los resultados de los nueve primeros meses de 2023 evidencian los sólidos fundamentos de negocio de Vidrala en la actualidad.

En un contexto de demanda más moderado, los márgenes de negocio se recuperan, la rentabilidad se mantiene sólida y la generación de caja alcanza los niveles anticipados. Se trata de los efectos de nuestro plan inversor, dirigido a crecer y diversificar el negocio, mejorar el servicio al cliente, ofrecer servicios diferenciales, reorganizar selectivamente nuestra estructura industrial y mejorar nuestras instalaciones productivas.

El racional de nuestra reciente actividad corporativa se vuelve particularmente evidente en un contexto macroeconómico menos boyante y, en conclusión, nuestros resultados demuestran que nuestro perímetro industrial y nuestro servicio al cliente son hoy más fuertes que nunca.

Si bien, la reciente debilidad de la demanda -que refleja principalmente factores macroeconómicos, la elevada base comparable del año anterior y los efectos temporales de la reducción de inventarios por parte de nuestros clientes- nos llevará a controlar las tasas de utilización de capacidad para adaptar nuestros inventarios en el corto plazo, sin que esto afecte nuestras previsiones para el ejercicio 2023.

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.



Instalaciones productivas de Vidroporto en Porto Ferreria, estado de São Paulo.



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:

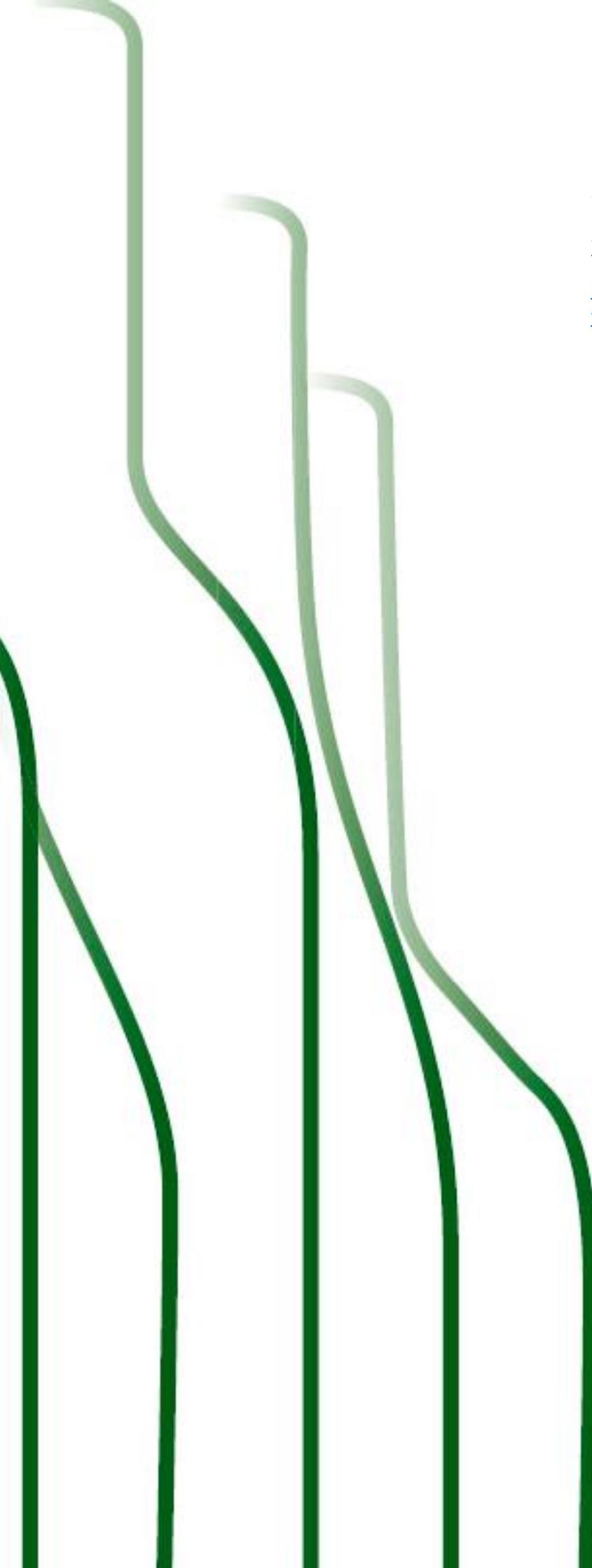
- El **margen EBITDA** se calcula como el EBITDA acumulado en el periodo reportado dividido entre las ventas netas.
- La **variación orgánica** hace referencia a la variación en perímetro comparable y divisa constante.
- El ratio **deuda/EBITDA** se calcula como la deuda neta consolidada al cierre del periodo reportado dividida entre el EBITDA obtenido en los últimos 12 meses.

EBITDA

<i>Miles de euros</i>	9M 2023	9M 2022	Origen del dato
Beneficio antes de impuestos de actividades continuadas	236.386	95.997	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Gastos por amortización	+76.848	+65.194	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Ingresos financieros	-5.396	-1.035	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Gastos financieros	+9.968	+2.446	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	+1.560	+895	<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	-3.813	+0	<i>Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada</i>
EBITDA	315.553	158.859	/

DEUDA NETA

<i>Miles de euros</i>	9M 2023	9M 2022	Origen del dato
Pasivos financieros no corrientes	253.026	257.517	<i>Balance de situación consolidado</i>
Pasivos financieros corrientes	+134.187	+28.841	<i>Balance de situación consolidado</i>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	-131.889	-121.296	<i>Balance de situación consolidado</i>
Impacto NIIF 16 Arrendamientos	-46.436	-571	<i>Nota 18 – Pasivos Financieros</i>
Deuda neta consolidada	208.888	164.491	/



VIDRALA, S.A.

Atención al accionista

Tel: +34 94 671 97 50

investors@vidrala.com

www.vidrala.com