

Viscofan

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

Enero - Septiembre 2022

Nota de
Resultados



20 de octubre de 2022

Nota de resultados

Principales conclusiones resultados julio-septiembre 2022:

- Resultados en línea con las perspectivas marcadas para el conjunto del año 2022 de crecimiento de EBITDA y Resultado Neto, y por encima en el importe neto de la cifra de negocios.
- €305,3 millones es el importe neto de la cifra de negocios, un 24,3% superior al año anterior.
- €68,0 millones de EBITDA¹, un crecimiento del 6,1% frente al año anterior.
- Mayores volúmenes, subidas de precios, solidez operativa, y las divisas permiten contrarrestar la fuerte presión por la inflación del coste de materias primas, de energía y salarios.
- €40,2 millones en el Resultado Neto, un crecimiento del 12,8% frente al año anterior.
- El Capex acumulado a septiembre de 2022 asciende a €69,5 millones, reflejando el progreso en los planes de inversión en capacidad y transformación establecidos en el Plan estratégico Beyond25.
- €56,4 millones de deuda bancaria neta² a septiembre de 2022 frente a los €1,8 millones a diciembre de 2021.
- José Domingo de Ampuero y Osma, presidente del Grupo Viscofan:

“En 2022 nos estamos enfrentando a un contexto muy complicado y volátil marcado por la incertidumbre como consecuencia de la fuerte inflación de los inputs de producción, la crisis energética en Europa, las disrupciones en las cadenas de suministro, la persistencia del COVID-19, y la guerra de Ucrania.

Ante esta situación hay que destacar, más aún si cabe, la solidez de los resultados obtenidos por Viscofan gracias al esfuerzo de las más de 5.200 personas que forman el Grupo y a las múltiples iniciativas llevadas a cabo durante muchos años orientadas a impulsar los pilares estratégicos de Servicio, Tecnología, Coste y Sostenibilidad.

En este entorno, seguimos mirando con ambición el futuro y manteniendo intacta nuestra vocación de crecimiento, apoyados en la nueva capacidad disponible y en las inversiones previstas para aprovechar las oportunidades de crecimiento dentro de nuestro plan estratégico Beyond25”.

¹ EBITDA = Resultado de Explotación (EBIT) + Amortización de inmovilizado.

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

Evolución del negocio

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

	Nueve meses				Tercer Trimestre			
	Ene-Sep' 22	Ene-Sep' 21	Variación	Comp.*	Jul-Sep' 22	Jul-Sep' 21	Variación	Comp.*
Importe neto de la cifra de negocios	873.360	711.412	22,8%	14,8%	305.334	245.574	24,3%	14,2%
EBITDA	190.619	185.528	2,7%	-9,6%	68.042	64.109	6,1%	-10,5%
Margen EBITDA	21,8%	26,1%	-4,3 p.p.	-5,6 p.p.	22,3%	26,1%	-3,8 p.p.	-5,6 p.p.
Beneficio de explotación	132.823	131.251	1,2%		48.461	46.201	4,9%	
Resultado Neto	105.097	99.754	5,4%		40.204	35.627	12,8%	

Desglose del importe neto de la cifra de negocio ('000 €)

Por división	Ene-Sep' 22	Ene-Sep' 21	Variación	Jul-Sep' 22	Jul-Sep' 21	Variación
Negocio tradicional	702.228	593.643	18,3%	242.685	202.612	19,8%
Nuevos Negocios	104.576	86.059	21,5%	36.127	30.973	16,6%
Total divisiones de negocio	806.804	679.702	18,7%	278.812	233.585	19,4%
Otros ingresos por energía	66.556	31.710	109,9%	26.523	11.989	121,2%
Importe neto de la cifra de negocio	873.360	711.412	22,8%	305.334	245.574	24,3%

Por área geográfica	Ene-Sep' 22	Ene-Sep' 21	Variación	Jul-Sep' 22	Jul-Sep' 21	Variación
Europa, Medio Este y África (EMEA)	363.060	296.379	22,5%	123.717	103.117	20,0%
Asia Pacífico (APAC)	121.408	103.751	17,0%	45.496	38.444	18,3%
Norteamérica	274.802	219.469	25,2%	93.823	74.050	26,7%
Sudamérica	114.090	91.813	24,3%	42.298	29.963	41,2%
Importe neto de la cifra de negocio	873.360	711.412	22,8%	305.334	245.574	24,3%

*Comparable: Los resultados comparables excluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio en 2022.

El ejercicio 2022 se está caracterizando por la solidez de la demanda de envolturas con un crecimiento en volúmenes en el rango alto de su ritmo histórico. En este entorno, Viscofan sigue reforzando su liderazgo gracias a su propuesta de valor, caracterizada por su amplia gama de productos -que ha reforzado con inversiones en capacidad productiva-, y la mejora de servicio, donde la capacidad productiva y la mayor disponibilidad de inventarios, junto con la estrategia de regionalización y proximidad geográfica, aseguran el suministro de envolturas a nuestros clientes.

En el Negocio Tradicional destaca el buen comportamiento de las envolturas de colágeno impulsado por el reemplazo de tripa animal, el crecimiento en las envolturas celulósicas en un contexto de mayor demanda de productos básicos de alimentación, y la solidez de la fibrosa ayudada por la nueva capacidad instalada en Cáseda en 2021. En paralelo, en los Nuevos Negocios se sigue impulsando la innovación, desarrollo y promoción de nuevas soluciones de producto, división cuyos ingresos vienen impulsados en gran medida por el avance de las envolturas de plástico -entre los que destacan las referencias de valor añadido-, y la envoltura veggie, producto que está teniendo buena acogida en nuevos clientes y países.

Ante el incremento de los costes por encima de lo esperado inicialmente, principalmente en materias primas y energía, Viscofan está desarrollado una estrategia de disciplina comercial que combina el apoyo a los clientes con las necesarias subidas precios de venta que garanticen retornos sostenibles. En este sentido, el incremento de los precios de venta realizados a comienzos del año se ha reforzado con una nueva subida de precios en el segundo semestre, que ha contrarrestado parcialmente el impacto del mayor coste de dichos inputs de producción.

Ingresos:

En el tercer trimestre la cifra de negocios de Viscofan ha alcanzado los €305,3 millones, un 24,3% por encima de 3T21, impulsado por los mayores volúmenes, los nuevos incrementos de precios establecidos en este trimestre, los mayores ingresos de cogeneración y la fortaleza de las divisas comerciales (que ha contribuido con +10,1 p.p. al crecimiento de los ingresos).

De este modo, en términos comparables, los ingresos consolidados crecen un 14,2% en 3T22 vs. 3T21.

En el Negocio Tradicional los ingresos crecen un 19,8% hasta €242,7 millones, acelerándose frente a trimestres anteriores por el nuevo incremento de precios y un entorno de divisas más favorable mientras que en los Nuevos Negocios los ingresos crecen un 16,6% hasta €36,1 millones.

Por otro lado, las ventas de energía ascienden a €26,5 millones, un 121,2% por encima de 3T21 debido al incremento de la remuneración de la electricidad de cogeneración en España, como consecuencia del significativo aumento del gas y otros costes de producción eléctrica.

En el tercer trimestre todas las regiones geográficas de reporte³ mostraron crecimiento interanual:

- EMEA (40,5% del total): Los ingresos reportados alcanzan los €123,7 millones (un 20,0% superior a 3T21 y un 16,9% en términos comparables) impulsados por la solidez del crecimiento en el negocio tradicional y las mayores ventas de electricidad en España, que contrarrestan la pérdida de volúmenes en Rusia.
- Norteamérica (30,7% del total): Los ingresos ascienden a €93,8 millones mostrando un incremento del 26,7% frente a 3T21. En términos comparables los ingresos crecen un 9,7% en un contexto de solidez del mercado de envolturas, e impulso de los Nuevos Negocios.
- APAC: (14,9% del total): Los ingresos reportados son €45,5 millones, un 18,3% superior a 3T21 y un 10,2% en términos comparables.
- Sudamérica (13,9% del total): Los ingresos se sitúan en €42,3 millones, un crecimiento del 41,2% frente a 3T21 y del 21,2% en términos comparables impulsado por la recuperación comercial en Brasil y la mayor demanda de envolturas en la región.

En el acumulado a septiembre de 2022 el importe neto de la cifra de negocios crece un 22,8% hasta €873,4 millones. Del mismo, los ingresos del Negocio Tradicional contribuyen con €702,2 millones (+18,3% vs. 9M21), los ingresos de los Nuevos Negocios con €104,6 millones (+21,5% vs. 9M21), y las ventas de energía con €66,6 millones (+109,9% vs. 9M21).

En términos comparables, el importe neto de la cifra de negocios crece un 14,8% vs. 9M21, esto es, excluyendo la contribución positiva de +8,0 p.p. de la evolución de las divisas, principalmente por la apreciación del US\$ frente al Euro.

El desglose geográfico del importe neto de la cifra de negocios en 9M22 es el siguiente:

- EMEA (41,6% del total): Los ingresos reportados alcanzan los €363,1 millones, un 22,5% superior a 9M21 y un 19,9% en términos comparables.
- Norteamérica (31,5% del total): Los ingresos ascienden a €274,8 millones mostrando un incremento del 25,2% frente a 9M21 y del 12,0% en términos comparables.

³ Ingresos por origen de ventas: EMEA (sociedades europeas), Norteamérica (Canadá, Costa Rica, México y Estados Unidos), APAC (Australia, China, Japón, Nueva Zelanda y Tailandia), Sudamérica (Brasil y Uruguay).

- APAC: (13,9% del total): Los ingresos reportados son €121,4 millones, un 17,0% superior a 9M21 y un 9,8% en términos comparables.
- Sudamérica (13,1% del total): Los ingresos se sitúan en €114,1 millones, un crecimiento del 24,3% frente a 9M21 y del 10,8% en términos comparables.

Gastos de explotación

Los gastos por consumo⁴ del tercer trimestre crecen un 31,8% frente a 3T21 hasta €95,3 millones y un 37,8% en 9M22 frente a 9M21 hasta €278,1 millones debido principalmente al fuerte incremento del precio de las materias primas, de la energía de cogeneración, de los derechos de emisión de CO₂, y a la fortaleza de las divisas frente al €.

Este incremento de los costes productivos ha hecho necesario llevar a cabo en el tercer trimestre una nueva subida de precios permitiendo que el margen bruto⁵ en 3T22 se sitúe en 68,8%, un descenso de -1,8 p.p. vs. 3T21 frente al descenso de -3,4 p.p. en el margen bruto acumulado de 9M22 vs. 9M21, que se sitúa en 68,2%.

La plantilla media acumulada a septiembre de 2022 es de 5.278 personas, un 3,5% superior al mismo periodo del ejercicio anterior debido principalmente a las contrataciones de personal necesario para la nueva capacidad productiva.

Este aumento de la plantilla viene acompañado de mayores costes salariales y la apreciación de las principales divisas frente al euro, situando los gastos de personal en €68,1 millones (un 18,4% más que en 3T21) y €195,7 millones en 9M22 (+12,7% vs. 9M21).

Los Otros gastos de explotación en 3T22 han registrado un aumento del 34,6% hasta €75,4 millones, debido principalmente a los mayores gastos por suministro de energía (+79,8% vs. 3T21), donde siguen destacando los gastos de transporte (+34,8% vs. 3T21) aunque moderándose frente a trimestres precedentes.

En términos acumulados, los Otros gastos de explotación en 9M22 ascienden a €216,8 millones, un incremento del 36,1% frente a 9M21, destacando los mayores gastos por suministro de energía (+69,5% vs. 9M21), y los gastos de transporte (+44,7% vs. 9M21).

Resultado operativo

El EBITDA trimestral alcanza los €68,0 millones, un 6,1% superior a 3T21 gracias al crecimiento de los volúmenes, las subidas de precios de venta, la cogeneración en España y la evolución favorable de las divisas, contrarrestando el mayor incremento de los costes de producción. Con esto el margen EBITDA del trimestre se sitúa en 22,3% frente a 26,1% en 3T21.

En el periodo acumulado a 9M22, el EBITDA reportado crece un 2,7% hasta €190,6 millones con un margen EBITDA del 21,8% frente a 26,1% en 9M21.

Excluyendo la variación de los tipos de cambio, el EBITDA comparable del 3T22 desciende un -10,5% y un -9,6% en 9M22.

El gasto por amortizaciones del 3T22 aumenta un 9,3% vs. 3T21 hasta €19,6 millones y en 9M22 un 6,5% hasta €57,8 millones.

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

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

Con esto, el Resultado de Explotación del tercer trimestre crece un 4,9% hasta €48,5 millones, situando la cifra acumulada a nueve meses de 2022 en €132,8 millones (+1,2% vs. 9M21).

Resultado financiero

En el periodo acumulado a 9M22 el Resultado financiero neto ha sido positivo con +€5,5 millones con unas diferencias positivas de cambio de +€5,6 millones, que compara con un Resultado financiero neto positivo de +€0,02 millones en 9M21, periodo en el que las diferencias de cambio fueron positivas con +€0,2 millones.

Resultado Neto

El Beneficio antes de impuestos acumulado a septiembre de 2022 se sitúa en €138,3 millones con un gasto por Impuesto de Sociedades de €33,2 millones (un crecimiento del 5,4% vs. 9M21) situando la tasa fiscal efectiva en el 24,0% (24,0% en el mismo periodo del ejercicio anterior).

Con todo, el Resultado Neto reportado del tercer trimestre crece un 12,8% hasta €40,2 millones y en el acumulado a septiembre un 5,4% hasta €105,1 millones.

Inversión

El mayor ritmo inversor asociado al plan estratégico Beyond25 se traduce en unas inversiones en los nueve primeros meses del año de €69,5 millones, superior a los €39,5 millones en 9M21. En el tercer trimestre de 2022 se han llevado a cabo inversiones por €28,9 millones.

Dentro de los proyectos realizados cabe destacar las ampliaciones de capacidad de envolturas de colágeno, ya se han instalado las líneas de producción en las plantas de España, Serbia, China y Alemania, y está previsto hacerlo en EE.UU a comienzos de 2023. Se trata de un plan muy ambicioso dentro de esta familia de producto orientado a aprovechar una oportunidad histórica de reemplazo de tripa animal, para el que se está instalando la tecnología "dry-tech", con mayor eficiencia productiva y desde el punto de vista medioambiental al tener menor requerimiento de agua y energía por metro extruido. En paralelo, la actualización de la tecnología de celulósica en la planta de Danville en Estados Unidos para mejorar las eficiencias productivas de la operación avanza según lo planificado, y en los Nuevos Negocios está previsto poner en marcha la nueva capacidad de hidrolizados de colágeno a finales de 2022 de acuerdo con los objetivos de crecimiento de este producto.

Pasivos financieros

La deuda bancaria neta⁶ a septiembre de 2022 es de €56,4 millones, un aumento frente a los €1,8 millones de diciembre de 2021 debido al incremento de las inversiones, y al mayor circulante como consecuencia de la aceleración de los ingresos, un mayor abastecimiento de materias primas, y los incrementos de inventario de seguridad en un contexto de estrechamiento de las cadenas de suministro y de puesta en marcha de proyectos de inversión.

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

Anexo 1. Tablas financieras

Resultados financieros Grupo Viscofan 3T22 ('000 €)

	Jul-Sep' 22	Jul-Sep' 21	Variación
Importe neto de la cifra de negocio	305.334	245.574	24,3%
Otros Ingresos de explotación	1.218	4.318	-71,8%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	150	66	127,3%
Var. existencias productos terminados y en curso	11.397	-559	c.s
Aprovisionamientos	-106.681	-71.743	48,7%
Gastos de personal	-68.066	-57.488	18,4%
Otros gastos de explotación	-75.404	-56.039	34,6%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	49	79	-38,0%
Deterioro de inmovilizado	-7	-7	0,0%
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	52	-92	c.s
Otros resultados	0	0	n.s.
EBITDA	68.042	64.109	6,1%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>22,3%</i>	<i>26,1%</i>	<i>-3,8 p.p.</i>
Amortización de inmovilizado	-19.581	-17.908	9,3%
Beneficio de explotación	48.461	46.201	4,9%
<i>Margen Beneficio de explotación</i>	<i>15,9%</i>	<i>18,8%</i>	<i>-2,9 p.p.</i>
Ingresos financieros	224	238	-5,9%
Gastos financieros	-500	-180	177,8%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	n.s.
Diferencias de cambio	1.600	1.053	51,9%
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	n.s.
Resultado financiero	1.324	1.111	19,2%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	49.785	47.312	5,2%
Impuestos	-9.581	-11.685	-18,0%
Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas	40.204	35.627	12,8%
Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos	0	0	n.s.
Resultado neto	40.204	35.627	12,8%
a) Resultado atribuido a la entidad controladora	40.204	35.627	12,8%
b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras	0	0	n.s.

Resultados financieros Grupo Viscofan 9M22 ('000 €)

	Ene-Sep' 22	Ene-Sep' 21	Variación
Importe neto de la cifra de negocio	873.360	711.412	22,8%
Otros Ingresos de explotación	7.455	8.800	-15,3%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	280	191	46,6%
Var. existencias productos terminados y en curso	30.561	7.241	322,1%
Aprovisionamientos	-308.692	-209.100	47,6%
Gastos de personal	-195.718	-173.673	12,7%
Otros gastos de explotación	-216.797	-159.314	36,1%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	153	272	-43,8%
Deterioro de inmovilizado	-21	-21	0,0%
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	38	-280	c.s
Otros resultados	0	0	n.s.
EBITDA	190.619	185.528	2,7%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>21,8%</i>	<i>26,1%</i>	<i>-4,3 p.p.</i>
Amortización de inmovilizado	-57.796	-54.277	6,5%
Beneficio de explotación	132.823	131.251	1,2%
<i>Margen Beneficio de explotación</i>	<i>15,2%</i>	<i>18,4%</i>	<i>-3,2 p.p.</i>
Ingresos financieros	923	410	125,1%
Gastos financieros	-997	-580	71,9%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	n.s.
Diferencias de cambio	5.570	192	2801,0%
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	n.s.
Resultado financiero	5.496	22	24881,8%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	138.319	131.273	5,4%
Impuestos	-33.222	-31.519	5,4%
Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas	105.097	99.754	5,4%
Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos	0	0	n.s.
Resultado neto	105.097	99.754	5,4%
a) Resultado atribuido a la entidad controladora	105.097	99.754	5,4%
b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras	0	0	n.s.

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

	Sep' 22	Dic' 21	Variación
Inmovilizado intangible	19.924	20.138	-1,1%
Fondo de Comercio	3.486	2.959	17,8%
Otros activos intangibles	16.438	17.179	-4,3%
Inmovilizado material	554.302	512.235	8,2%
Inversiones inmobiliarias	0	0	n.s.
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	0	0	n.s.
Activos financieros no corrientes	4.435	3.272	35,5%
a) A valor razonable con cambios en resultados	1.521	1.121	35,7%
De los cuales "Designados en el momento inicial"	1.521	1.121	35,7%
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	0	0	n.s.
De los cuales "Designados en el momento inicial"	0	0	n.s.
c) A coste amortizado	2.914	2.151	35,5%
Derivados no corrientes	455	51	792,2%
De cobertura	455	51	792,2%
Resto	0	0	n.s.
Activos por impuesto diferido	30.735	26.639	15,4%
Otros activos no corrientes	0	0	n.s.
ACTIVOS NO CORRIENTES	609.851	562.335	8,4%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Existencias	385.939	303.380	27,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	290.934	205.449	41,6%
Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar	215.502	174.578	23,4%
Otros deudores	70.471	28.215	149,8%
Activos por impuesto corriente	4.961	2.656	86,8%
Otros activos financieros corrientes	828	837	-1,1%
a) A valor razonable con cambios en resultados	753	753	0,0%
De los cuales "Designados en el momento inicial"	753	753	0,0%
b) A valor razonable con cambios en otro resultado integral	0	0	n.s.
De los cuales "Designados en el momento inicial"	0	0	n.s.
c) A coste amortizado	75	84	-10,7%
Derivados corrientes	1.597	2.258	-29,3%
De cobertura	1.597	204	682,8%
Resto	0	2.054	n.s.
Otros activos corrientes	0	3.183	n.s.
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	75.043	91.352	-17,9%
ACTIVOS CORRIENTES	754.341	606.459	24,4%
TOTAL ACTIVO	1.364.192	1.168.794	16,7%

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

	Sep' 22	Dic' 21	Variación
Capital	32.550	32.550	0,0%
Prima de emisión	12	12	0,0%
Reservas	861.482	815.033	5,7%
Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-17.867	-10.473	70,6%
Resultado de ejercicios anteriores	0	0	n.s.
Otras aportaciones de socios	0	0	n.s.
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	105.097	132.997	-21,0%
Menos: Dividendo a cuenta	0	-64.880	n.s.
Otros instrumentos de patrimonio neto	600	2.912	-79,4%
FONDOS PROPIOS	981.874	908.151	8,1%
Partidas que no se reclasifican al resultado del periodo	0	0	n.s.
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral	0	0	n.s.
Otros	0	0	n.s.
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo	-25.366	-85.375	-70,3%
Operaciones de cobertura	-907	467	c.s.
Diferencias de conversión	-24.459	-85.842	-71,5%
Participación en otro resultado integral por las inversiones en negocios conjuntos y otros	0	0	n.s.
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral	0	0	n.s.
Otros	0	0	n.s.
OTRO RESULTADO INTEGRAL ACUMULADO	-25.366	-85.375	-70,3%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	956.508	822.776	16,3%
Participaciones no controladoras	0	0	n.s.
PATRIMONIO NETO	956.508	822.776	16,3%
Subvenciones	847	942	-10,1%
Provisiones no corrientes	31.139	29.369	6,0%
Pasivos financieros no corrientes	76.589	77.360	-1,0%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	53.690	53.690	0,0%
Otros pasivos financieros	22.899	23.670	-3,3%
Pasivo por impuesto diferido	18.891	19.276	-2,0%
Derivados no corrientes	0	0	n.s.
De cobertura	0	0	n.s.
Resto	0	0	n.s.
Otros pasivos no corrientes	0	0	n.s.
PASIVOS NO CORRIENTES	127.466	126.947	0,4%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Provisiones corrientes	21.192	12.321	72,0%
Pasivos financieros corrientes	91.206	53.282	71,2%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	77.761	39.418	97,3%
Otros pasivos financieros	13.445	13.864	-3,0%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	161.711	147.866	9,4%
Proveedores	99.711	90.379	10,3%
Otros acreedores	47.854	46.844	2,2%
Pasivos por impuesto corriente	14.146	10.643	32,9%
Derivados corrientes	6.109	1.342	355,2%
De cobertura	6.109	1.342	355,2%
Resto	0	0	n.s.
Otros pasivos corrientes	0	4.260	n.s.
PASIVOS CORRIENTES	280.218	219.071	27,9%
TOTAL PATRIMONIO NETO + PASIVO	1.364.192	1.168.794	16,7%

Tipos de cambio utilizados (divisa/€)

Tipos de cambio medios (divisa/€)

	9M22	9M21	Variación
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,065	1,196	12,3%
Dólar canadiense	1,365	1,497	9,7%
Peso mexicano	21,577	24,079	11,6%
Real brasileño	5,464	6,380	16,8%
Corona checa	24,617	25,738	4,6%
Libra esterlina	0,847	0,864	2,0%
Dinar serbio	117,516	117,573	0,0%
Yuan remminbi chino	7,016	7,744	10,4%
Peso Uruguayo	44,334	51,940	17,2%
Dólar australiano	1,505	1,577	4,8%
Dólar neozelandés	1,647	1,694	2,9%
Baht tailandés	36,795	37,696	2,4%

Cierre (divisa/€)

	Sep 2022	Dic 2021	% var.
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	0,975	1,133	16,2%
Dólar canadiense	1,340	1,439	7,4%
Peso mexicano	19,639	23,144	17,8%
Real brasileño	5,270	6,321	19,9%
Corona checa	24,550	24,860	1,3%
Libra esterlina	0,883	0,840	-4,8%
Dinar serbio	117,318	117,582	0,2%
Yuan remminbi chino	6,989	7,220	3,3%
Peso Uruguayo	40,684	50,622	24,4%
Dólar australiano	1,499	1,561	4,1%
Dólar neozelandés	1,700	1,658	-2,5%
Baht tailandés	36,823	37,653	2,3%

Anexo 2. Medidas Alternativas de Rendimiento

El Grupo Viscofan incluye en este reporte varias Medidas Alternativas del Rendimiento (MARs en adelante), tal y como se establece en las Directrices sobre MARs publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es), y adoptadas por la CNMV.

Se trata de una serie de medidas elaboradas a partir de la información financiera de Viscofan S.A. y sus sociedades dependientes, siendo complementarias a la información financiera elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En ningún caso deben ser evaluadas separadamente ni deben considerarse un sustituto.

Son medidas utilizadas internamente para la toma de decisiones y que el Consejo de Administración decide reportarlas externamente al considerar que aportan información adicional útil para analizar y valorar los resultados del Grupo Viscofan y su situación financiera.

Las MARs incluidas en este reporte son las siguientes:

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

Para más información dirigirse a:

Departamento de Relación con inversores y Comunicación corporativa

Tfno: + 34 948 198 436

e-mail: aresa@viscofan.com; beguiristainf@viscofan.com

Pueden consultar toda la información correspondiente a los resultados en la página web del [Grupo Viscofan](#).

Aviso legal

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

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

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

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.

3T

2022

Presentación

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

La información financiera contenida en este documento ha sido elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.

Principales hitos 3T22

€305,3

millones

Ingresos

+24,3%

€68,0

millones

EBITDA

+6,1%

€40,2

millones

Resultado Neto

+12,8%

€69,5

millones

Capex 9M22

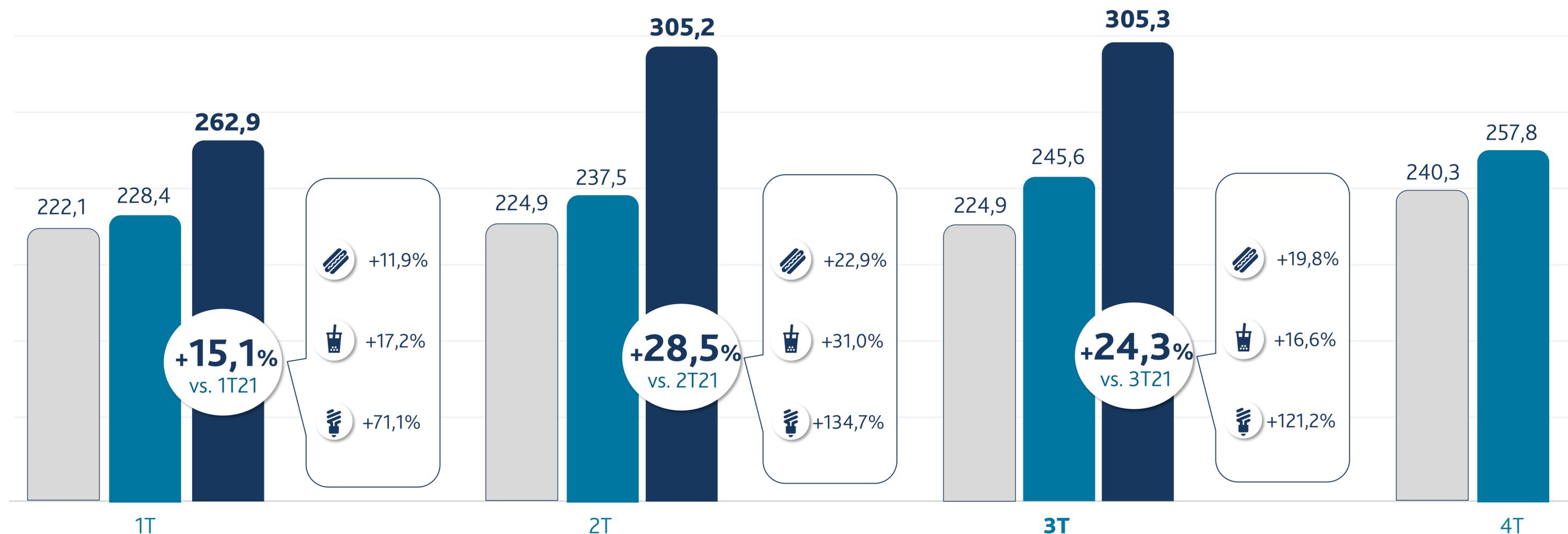
+75,8%

Se mantiene la solidez de crecimiento en ingresos

Tasa de doble dígito en todas las divisiones de negocio

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

Millones de euros



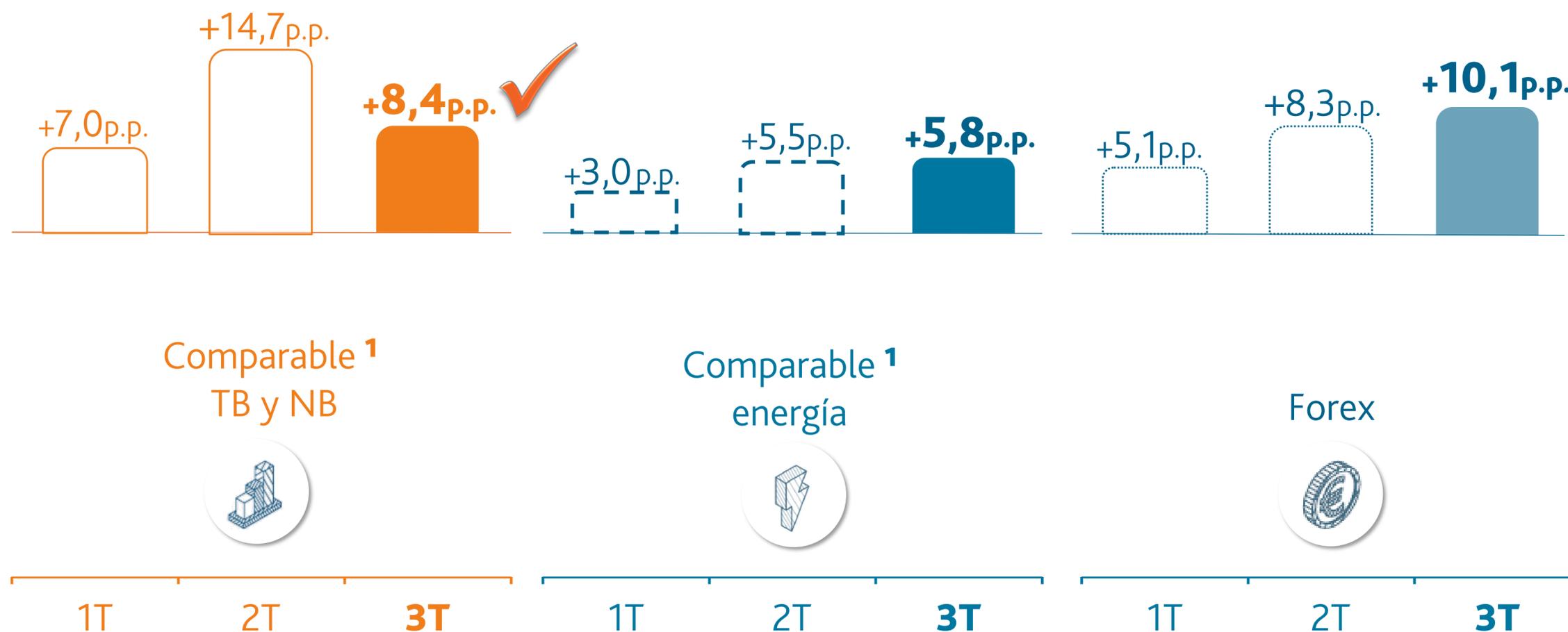
Negocio Tradicional Nuevos Negocios Energía

Crecimiento significativo en el tercer trimestre

Impulsado por los volúmenes, precios, energía y fx

● Ingresos trimestrales

Contribución al crecimiento (p.p.)



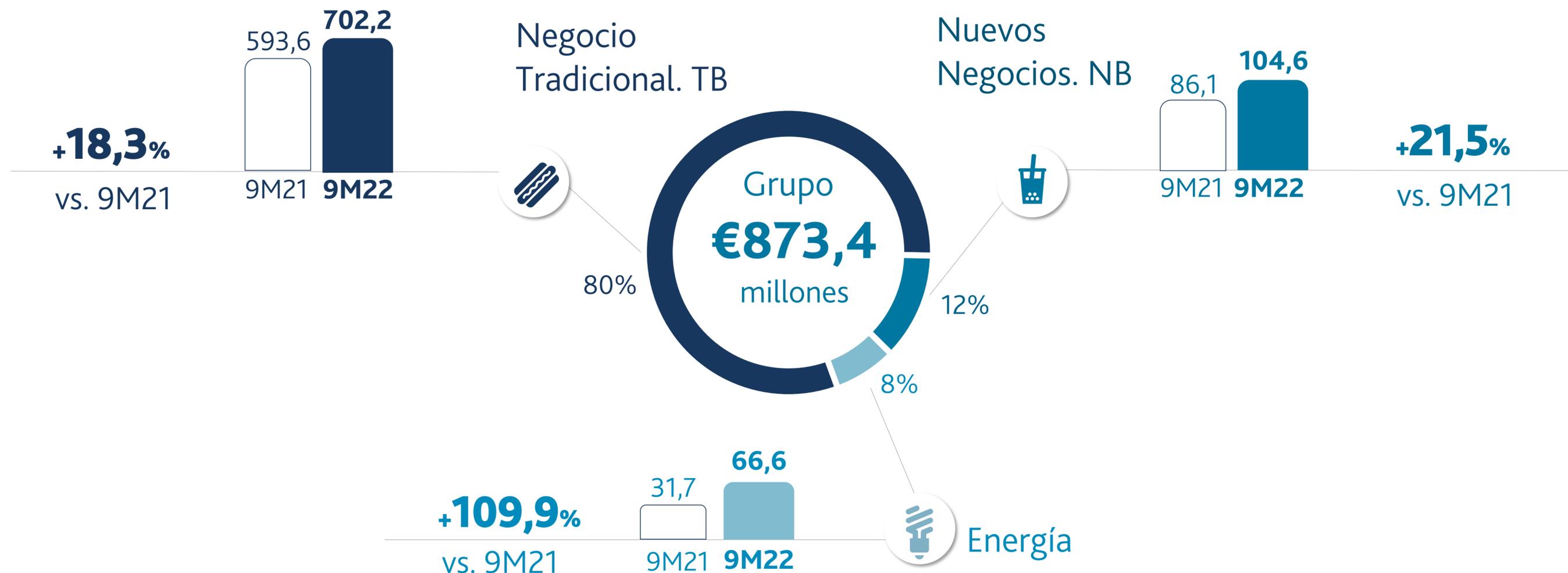
¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Contribución positiva de todos los negocios

Crecimiento del 22,8% en los ingresos acumulados

● Ingresos 9M22

Desglose por división de negocio

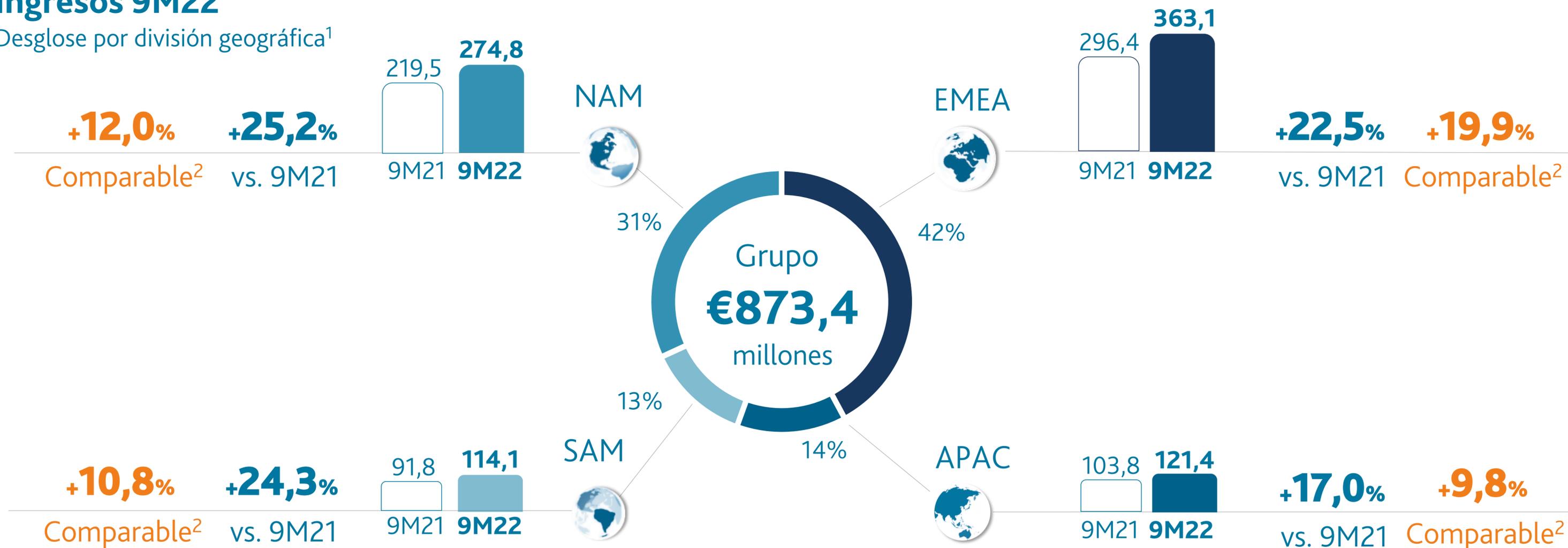


Crecimiento en todas las regiones de reporte

Sólido crecimiento global

● Ingresos 9M22

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).

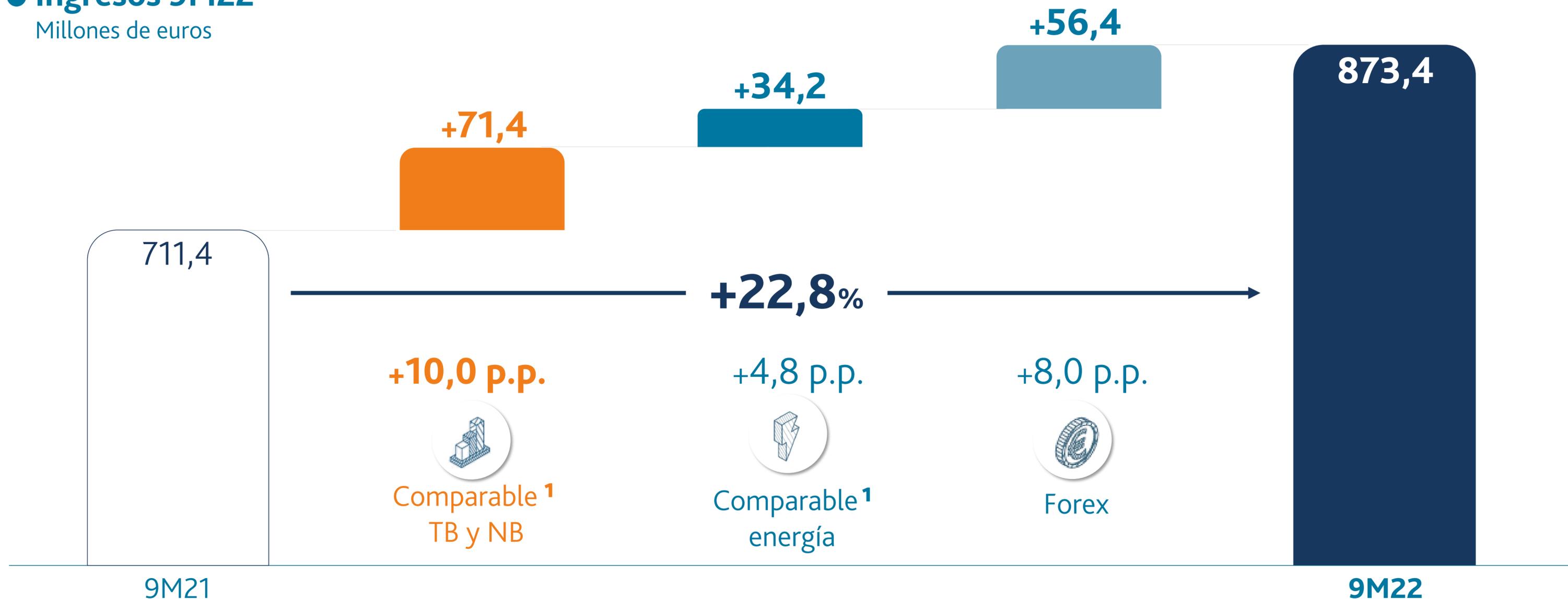
² Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Crecimiento de doble dígito en ingresos

Por encima de las expectativas para el conjunto del año

● Ingresos 9M22

Millones de euros



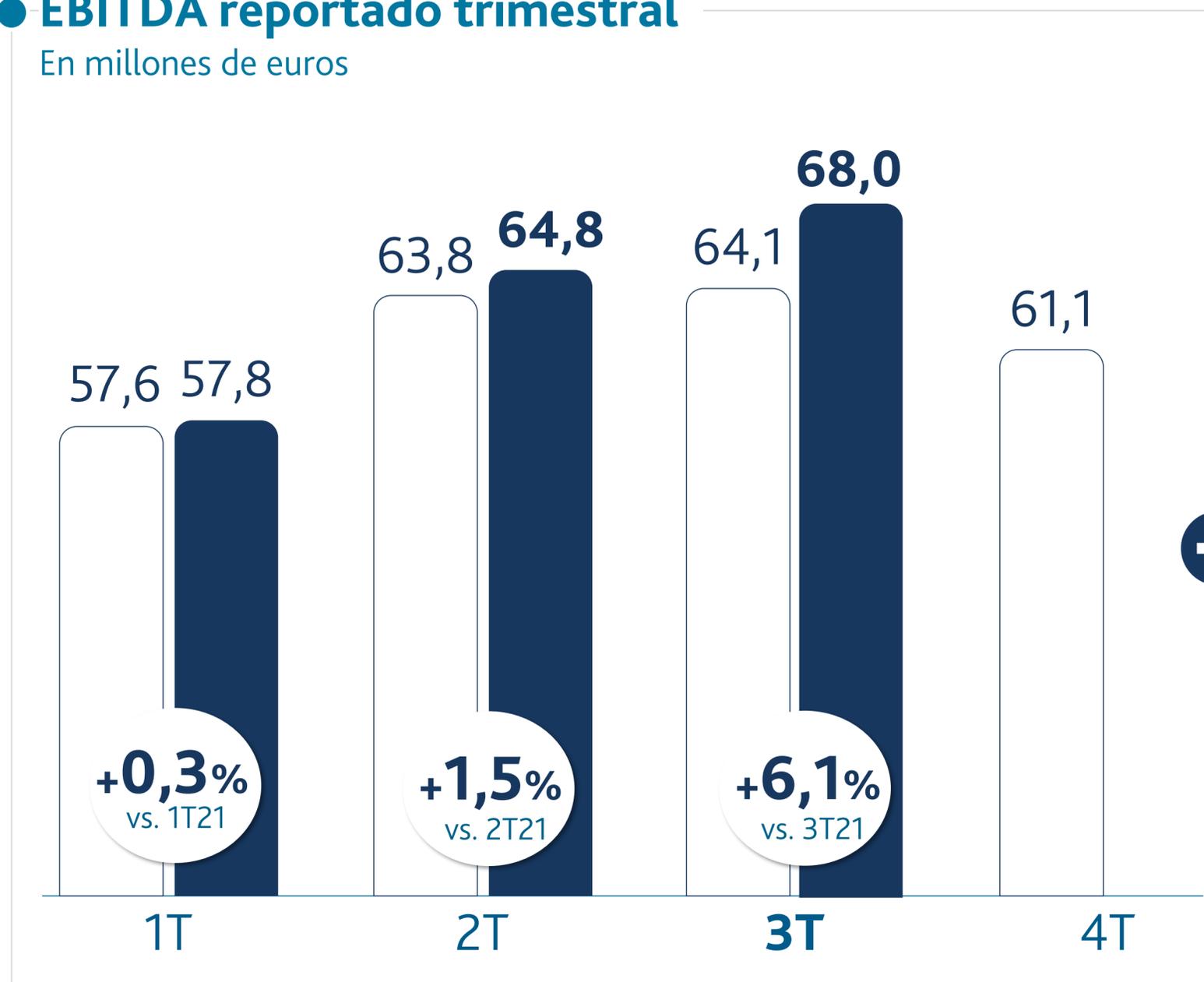
¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2022.

Aceleración en el crecimiento trimestral del EBITDA

Impulsado por volúmenes, precios, energía, eficiencias y forex

● EBITDA reportado trimestral

En millones de euros

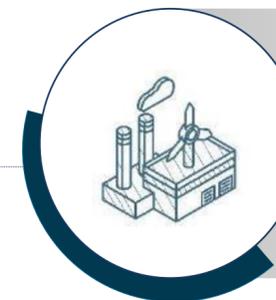


Acciones de mejora en 2S22 ✓

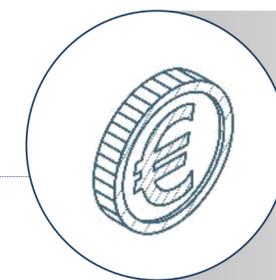


+ Mejora de precios

Incremento adicional para contrarrestar costes



+ Eficiencias y control de costes



+ Forex

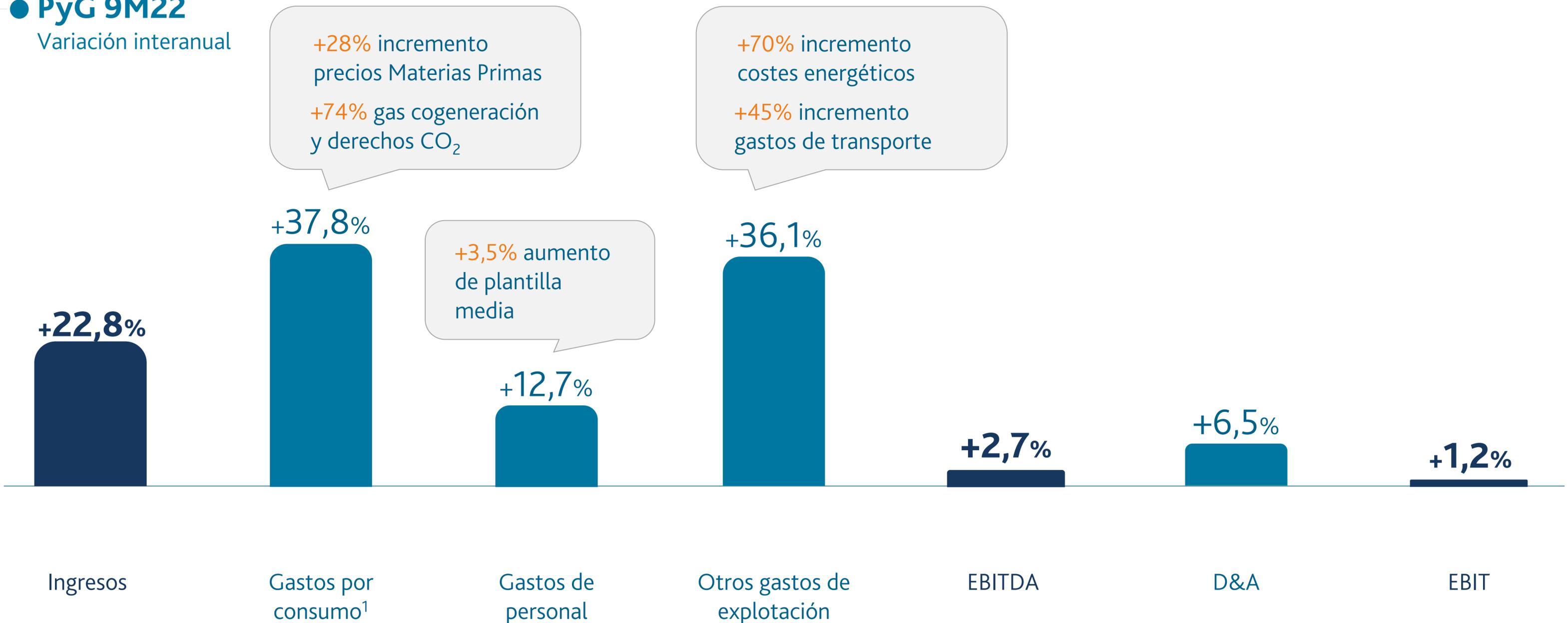
Evolución positiva del entorno en los últimos meses

Entorno de inflación en todas las líneas de coste

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

● PyG 9M22

Variación interanual



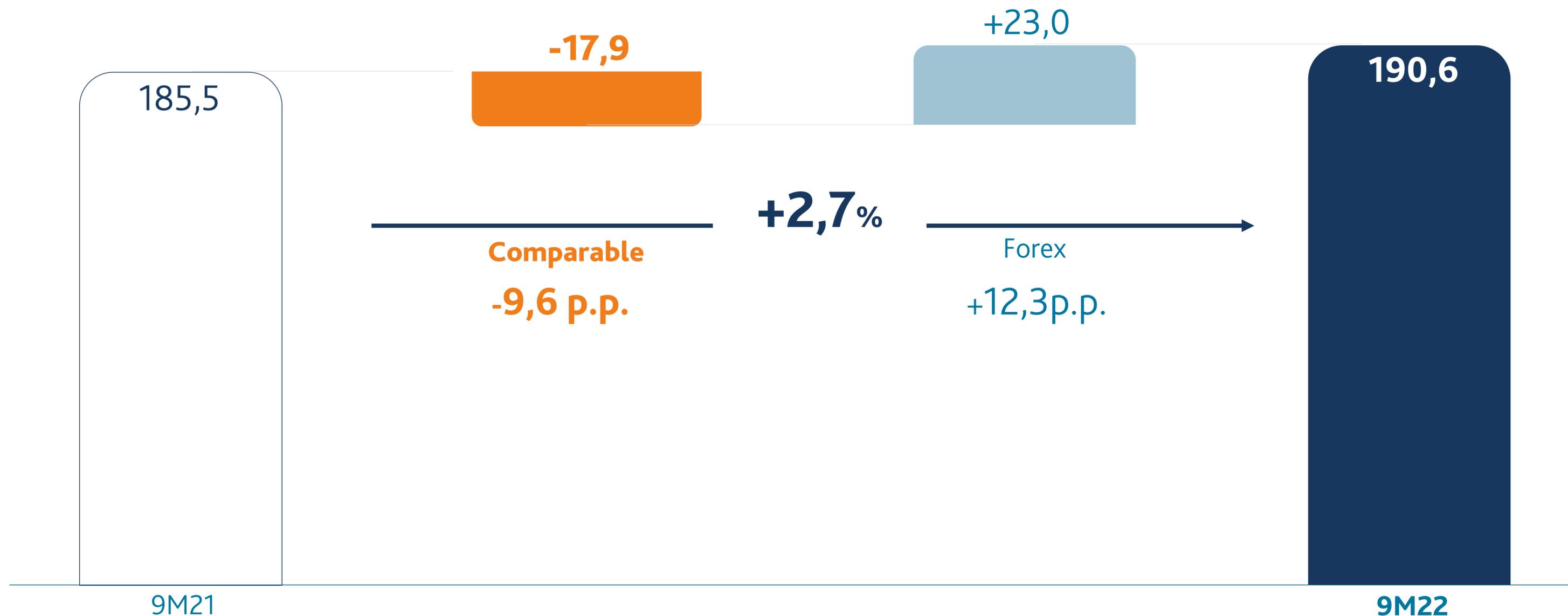
¹ Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

Crecimiento en el EBITDA acumulado

En línea con los objetivos marcados para el conjunto del año

● EBITDA 9M22

Millones de euros



Crecimiento en el Resultado Neto

Diferencias positivas de cambio y tasa fiscal estable

● Evolución EBIT-Resultado Neto acumulado a septiembre

En millones de euros

En millones de €	9M22	9M21	Var. %
EBIT reportado	132,8	131,3	+1,2%
Resultado financiero	+5,5	+0,02	n.a.
Impuestos	-33,2	-31,5	+5,4%
Resultado Neto	105,1	99,8	+5,4%

Tasa fiscal efectiva

24,0% 24,0%

9M21 9M22

Intensa actividad de transformación

Inversión en equipo y circulante mientras se mantiene un balance sólido

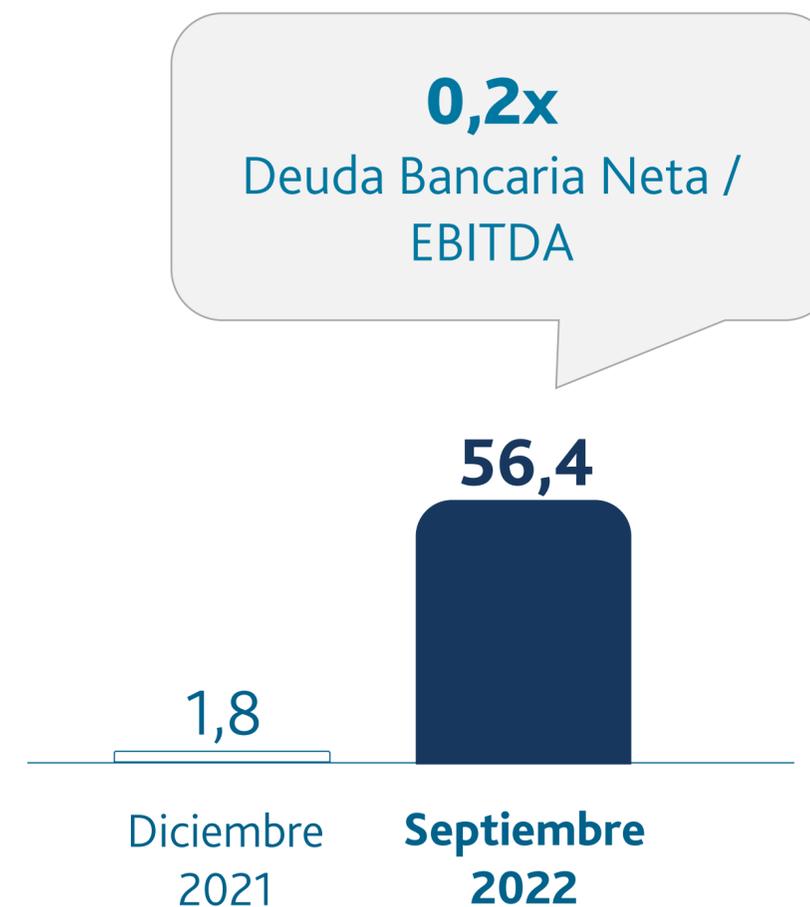
● Capex 9M22

En millones de euros



● Deuda Bancaria Neta¹

En millones de euros



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

Conclusiones

1

Refuerzo del liderazgo en un entorno de incertidumbre y dificultad gracias a un modelo de negocio único y compromiso del equipo humano

2

Mayores volúmenes, subidas de precios, solidez operativa, y las divisas contrarrestan la fuerte inflación de costes

3

Mejora de ingresos y EBITDA trimestrales que permiten mantener las perspectivas de resultados marcados para el año.

4

Manteniendo un elevado ritmo inversor en un contexto de fuerte crecimiento del mercado y transformación estratégica de la compañía

Anexo. PyG. Tercer Trimestre

Millones €	3T22	3T21	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	305,3	245,6	+24,3%	+14,2%
EBITDA	68,0	64,1	+6,1%	-10,5%
Margen EBITDA	22,3%	26,1%	-3,8p.p.	-5,6p.p.
Resultado de explotación	48,5	46,2	+4,9%	
Resultado antes de impuestos	49,8	47,3	+5,2%	
Impuestos	-9,6	-11,7	-18,0%	
Resultado neto	40,2	35,6	+12,8%	

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

Anexo. PyG acumulada a septiembre

Millones €	9M22	9M21	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	873,4	711,4	+22,8%	+14,8%
EBITDA	190,6	185,5	+2,7%	-9,6%
Margen EBITDA	21,8%	26,1%	-4,3p.p.	-5,6p.p.
Resultado de explotación	132,8	131,3	+1,2%	
Resultado antes de impuestos	138,3	131,3	+5,4%	
Impuestos	-33,2	-31,5	+5,4%	
Resultado neto	105,1	99,8	+5,4%	

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 tomada en cuenta como sustituto de la Deuda bancaria bruta del balance consolidado, ni de otras partidas de pasivos y activos que puedan afectar a la solvencia del Grupo.
- 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.