

Resultados

2023

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).

Índice

Principales
hitos

Resultados
2023

Perspectivas
2024 y
Beyond25

Índice

Principales
hitos

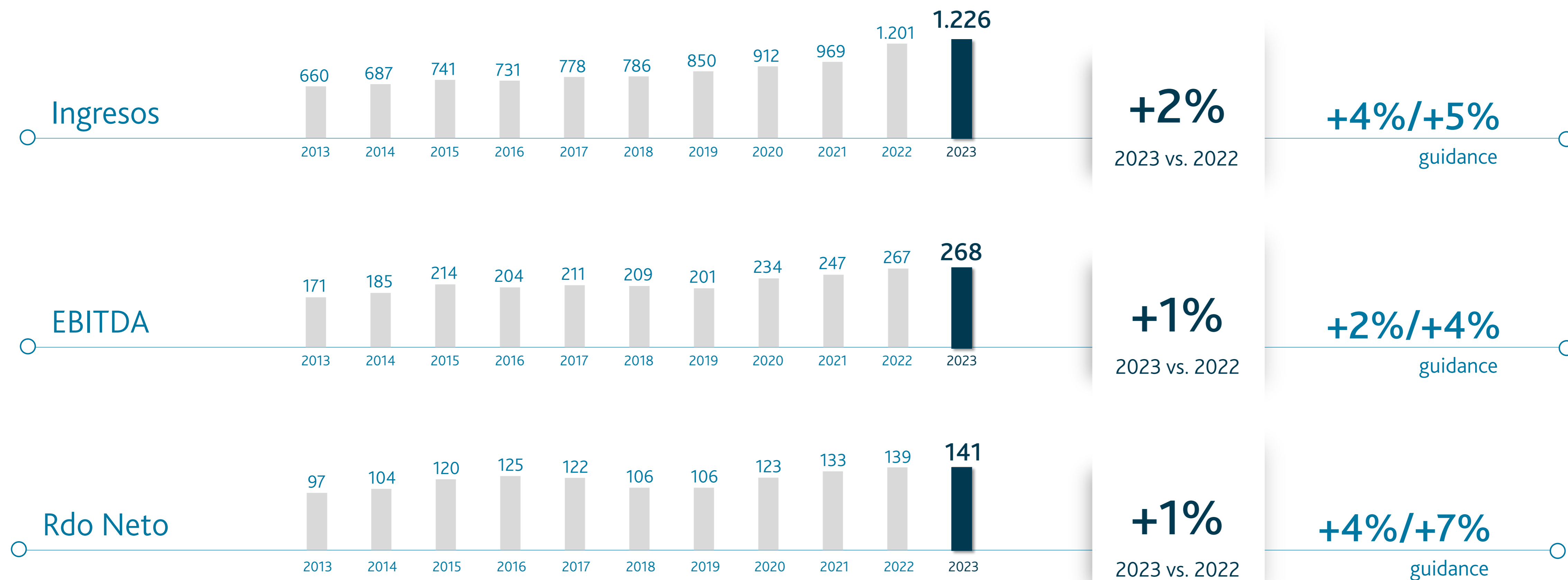
Principales hitos 2023



Máximos históricos en las principales magnitudes

● Cifras reportadas

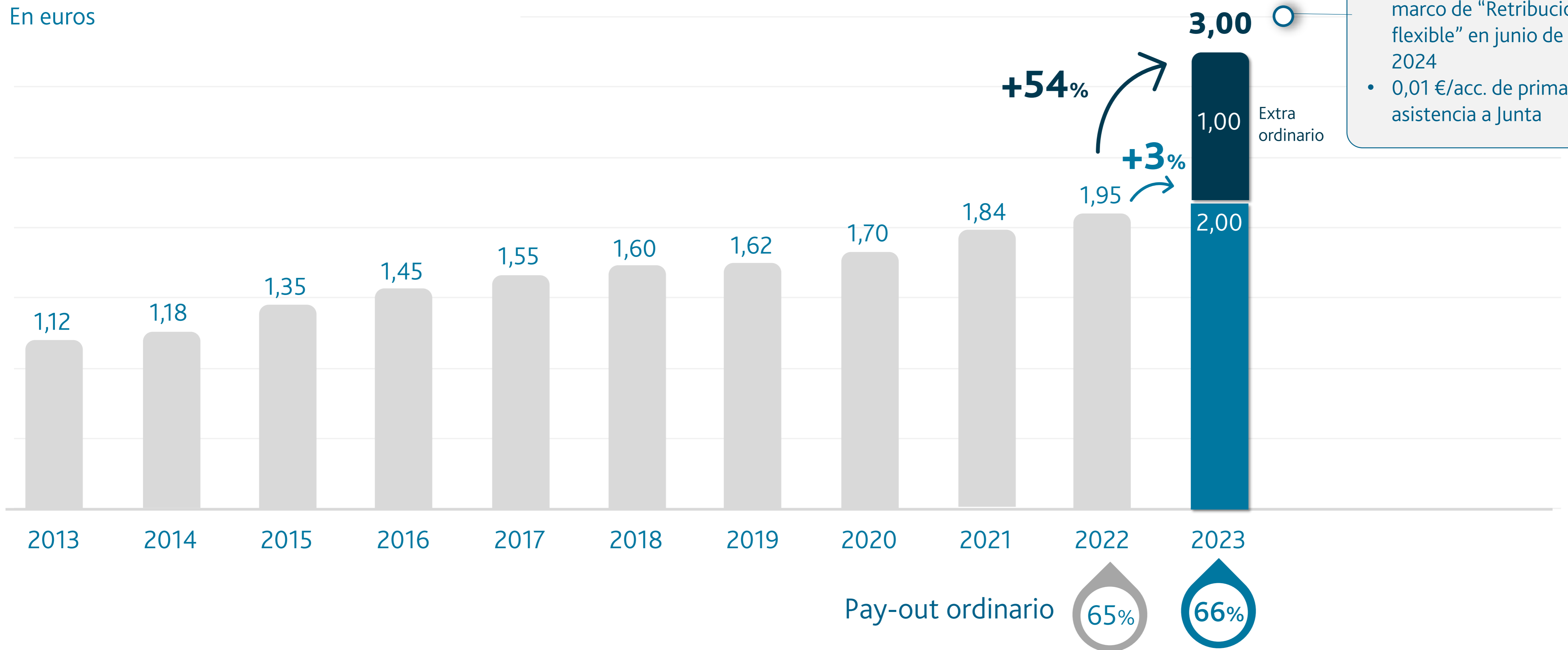
Millones de euros



Remuneración creciente al accionista

● Retribución por acción

En euros



Índice

Resultados
2023

Principales hitos

● ● **Resultados 2023**

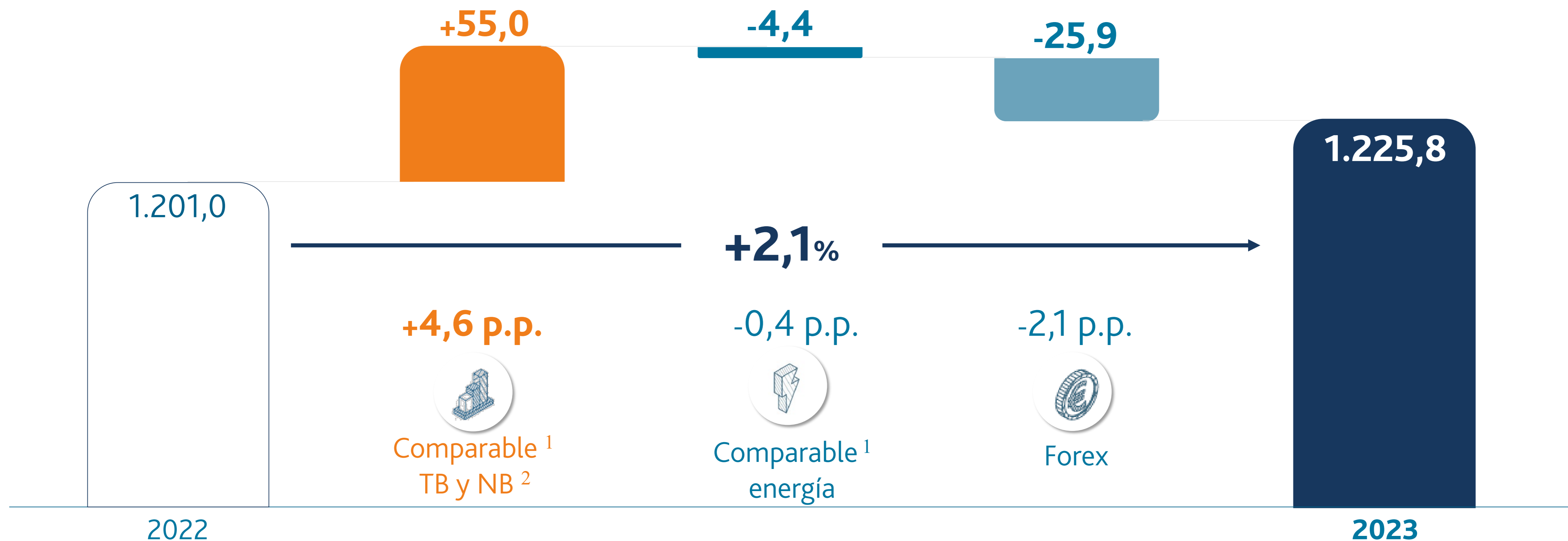
Perspectivas 2024 y Beyond25

Ingresos impulsados por el mix de precios

Frente al descenso de volúmenes, de la retribución a la cogeneración y el fx

● Ingresos 2023

Millones de euros



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023.

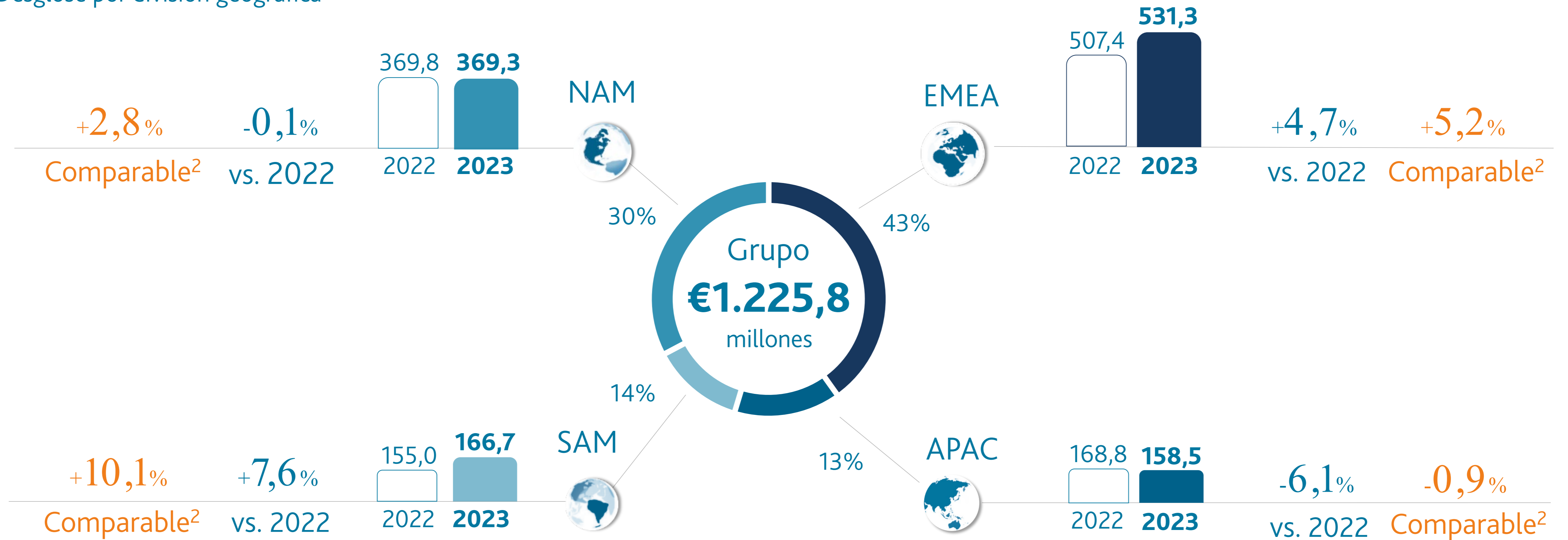
² TB: Negocio Tradicional, NB: Nuevos Negocios

Ajuste global en los volúmenes del mercado

Con un mejor comportamiento relativo de Viscofan en EMEA y SAM

● Ingresos 2023

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, Tailandia), Sudamérica SAM (Brasil y Uruguay).

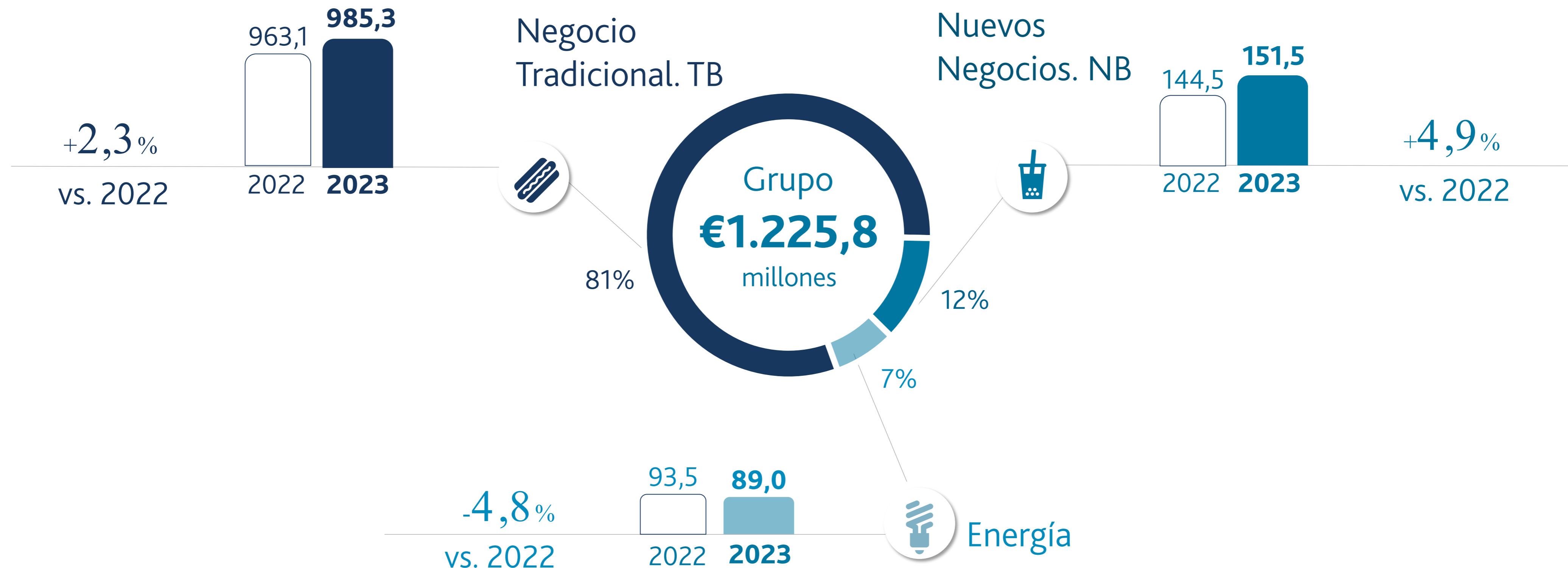
² Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023.

Crecimiento en los principales negocios

En contraste con el descenso en las ventas de electricidad de cogeneración

● Ingresos 2023

Desglose por división de negocio

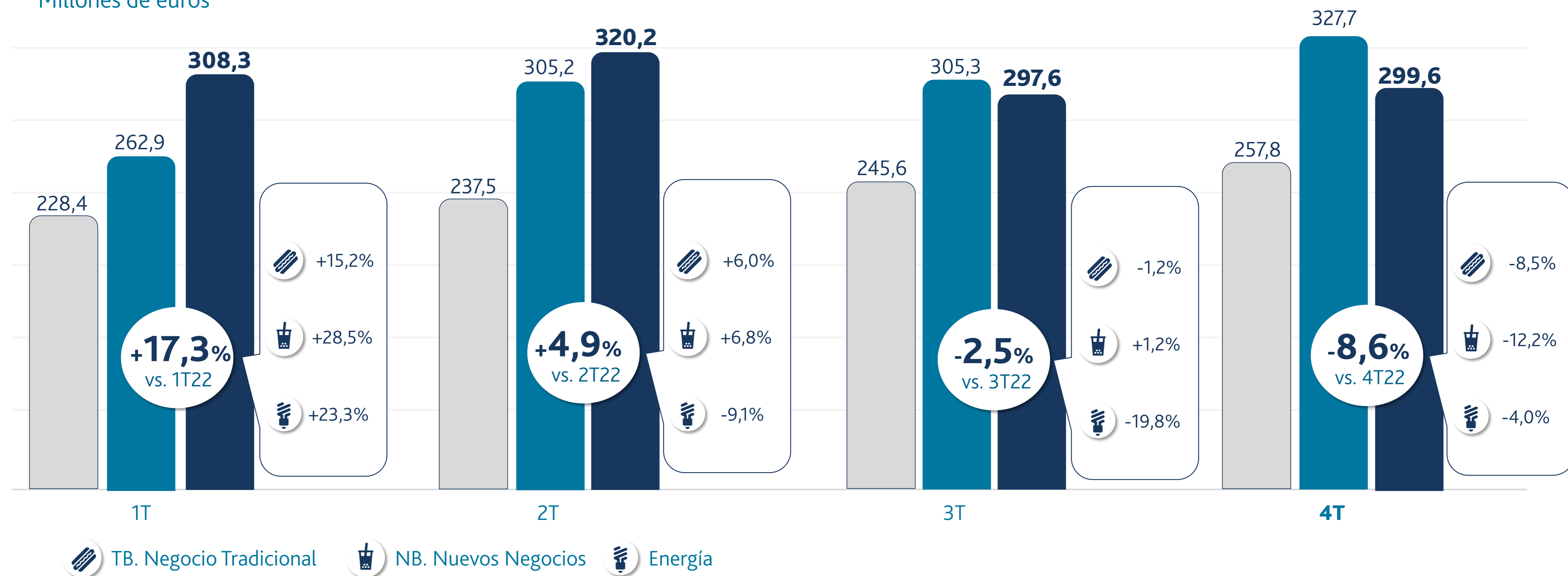


Exigente comparativa trimestral

Condiciones del mercado están afectado a las decisiones tácticas de compra trimestral

● Ingresos Grupo. Trimestral

Millones de euros

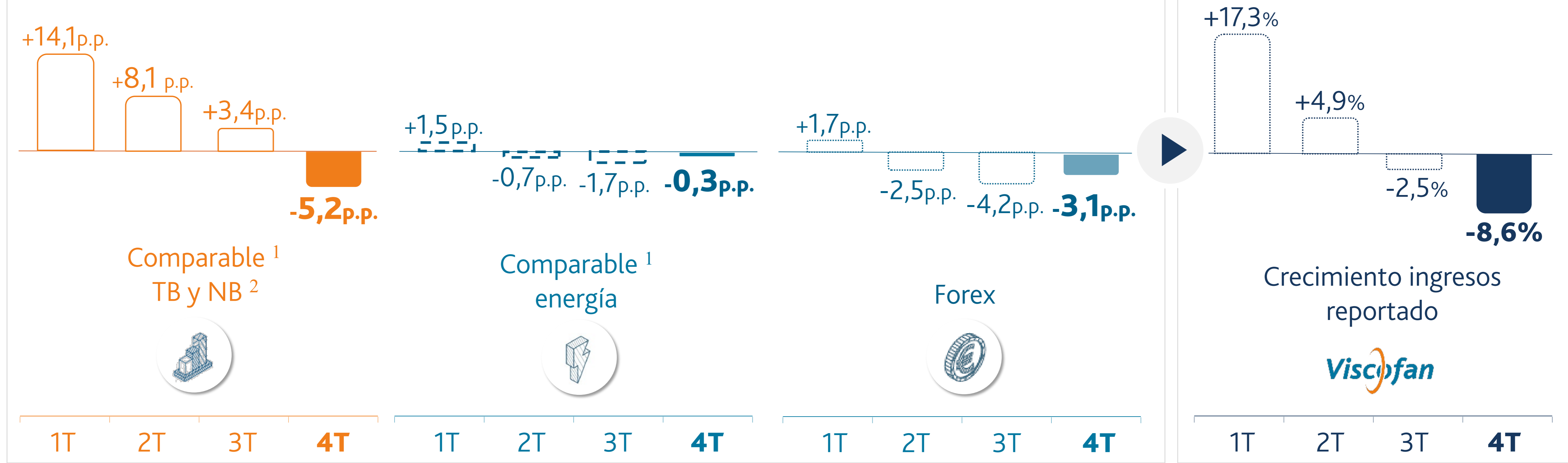


Débil comportamiento trimestral de los volúmenes

Decrecimiento de los volúmenes en los mercados emergentes y NAM junto al descenso de energía y las divisas

● 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 2023.

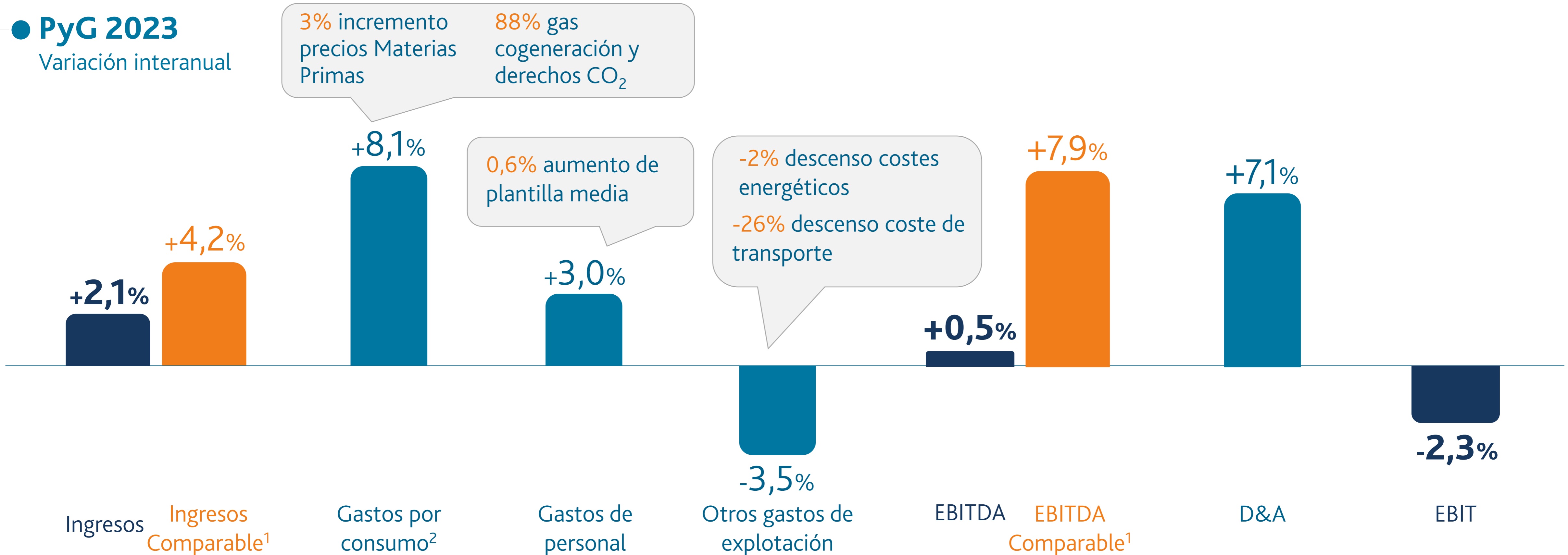
² TB: Negocio Tradicional, NB: Nuevos Negocios

Disciplina comercial y operativa frente al entorno

Mejora de precios, eficiencias y ahorros de costes compensando los costes de energía en España y las divisas

● PyG 2023

Variación interanual



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023 y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

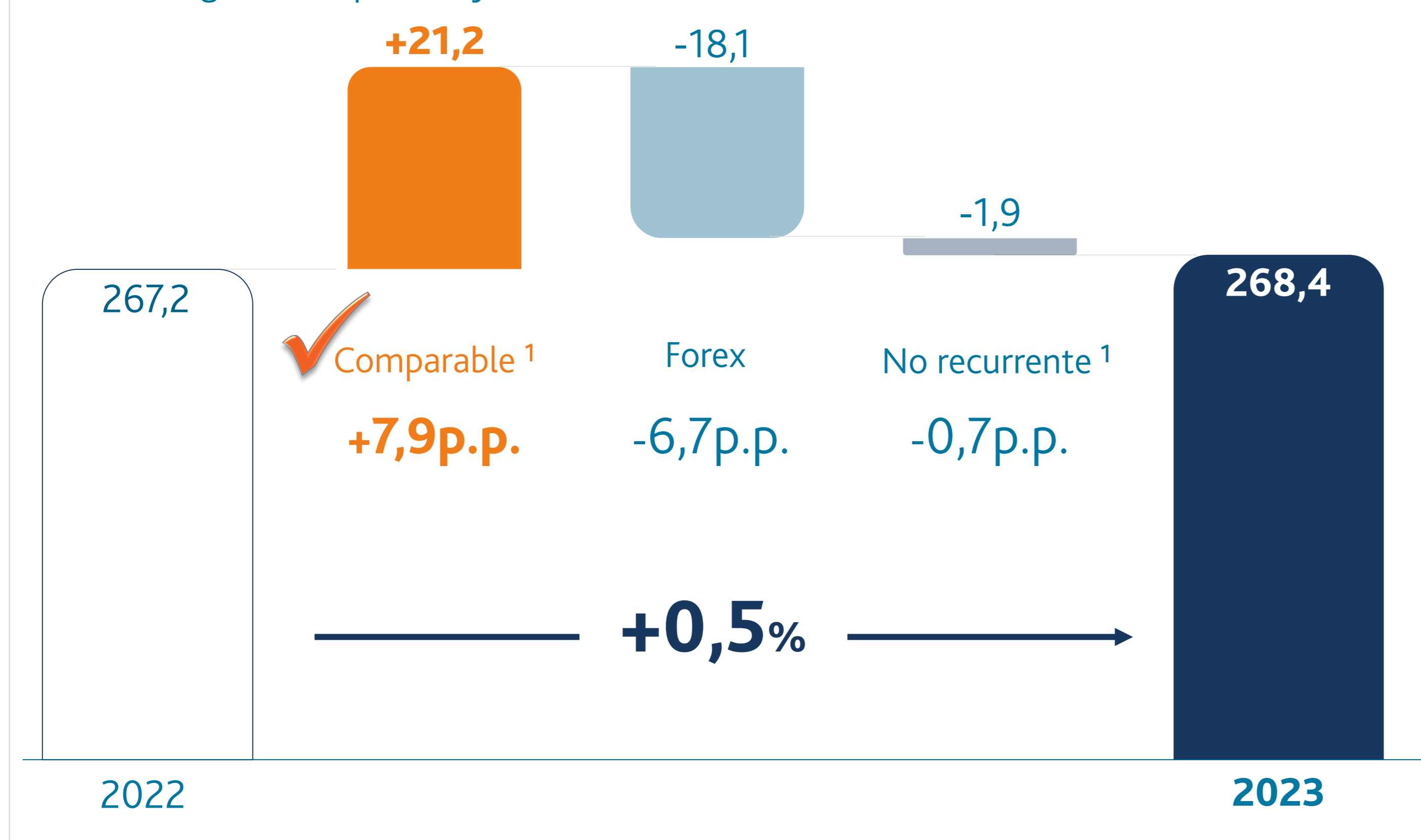
² Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

Reorientación a la protección de márgenes

Mejora de margen orgánico frente a debilidad de divisas y mercado

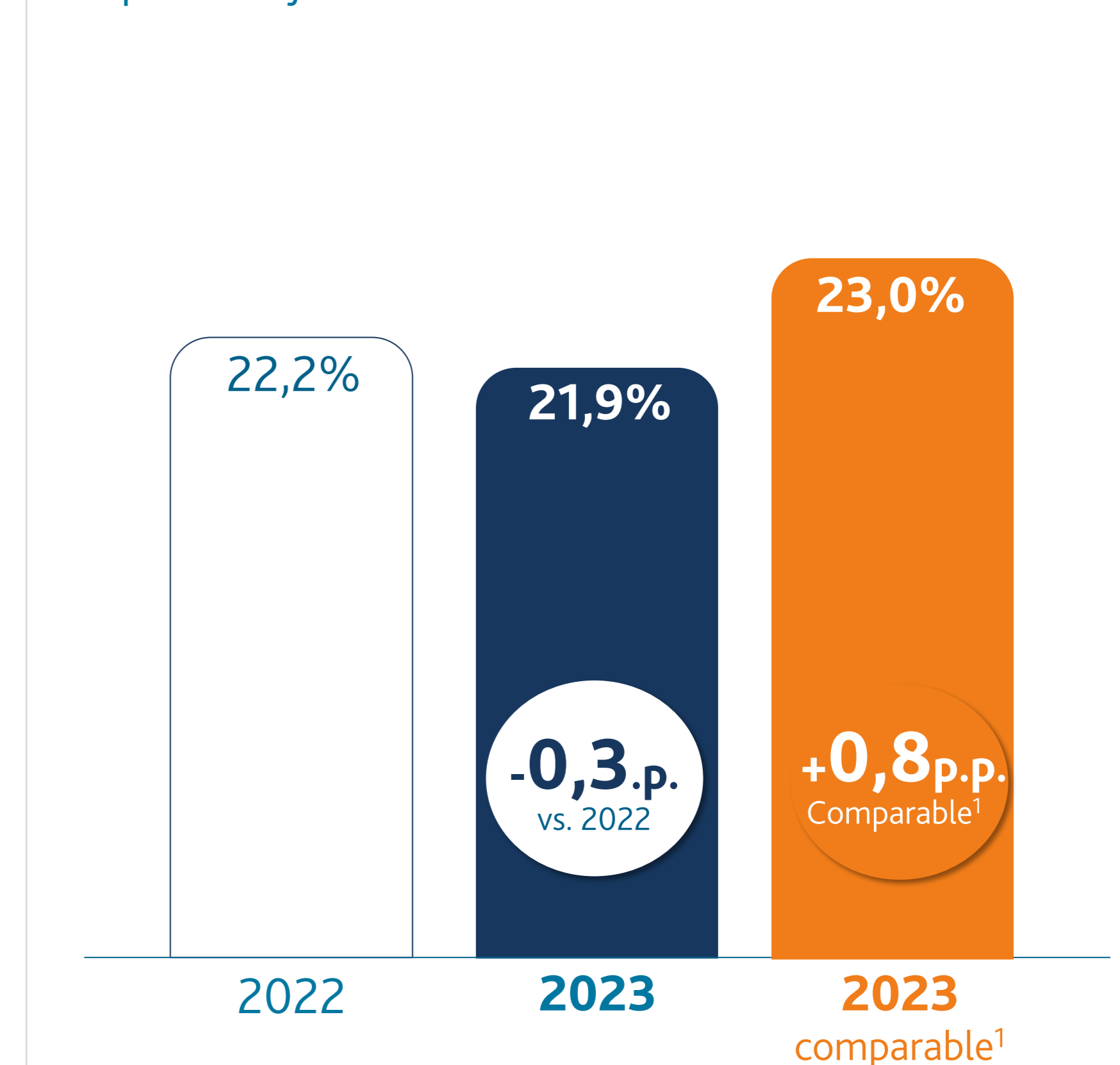
EBITDA 2023

Puente desglose comparable y forex



Margen EBITDA 2023

En porcentaje



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023 y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

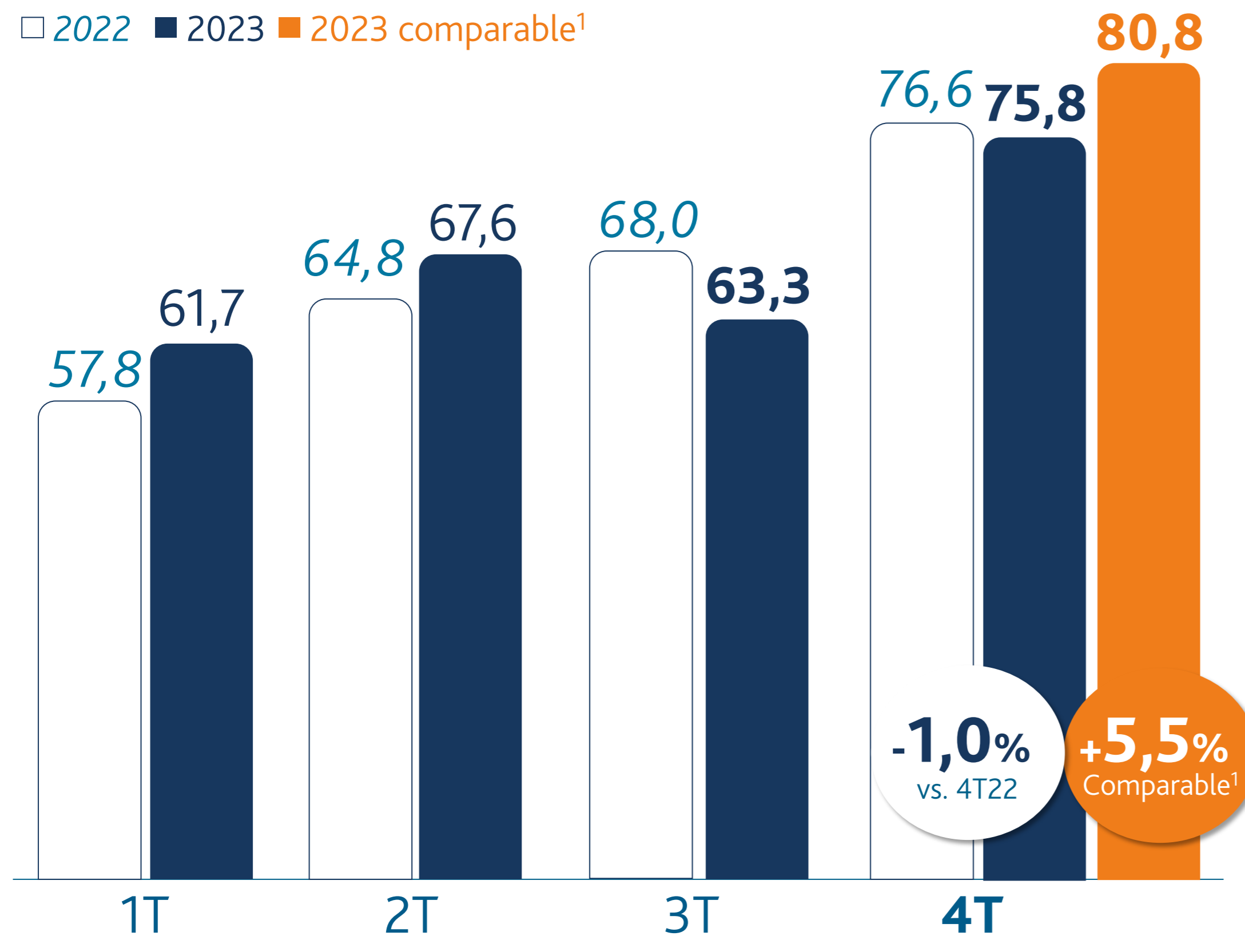
Fuerte recuperación de márgenes trimestral

Ayudado por menor presión de precios y plan de control de costes trimestral

● EBITDA trimestral

En millones de euros

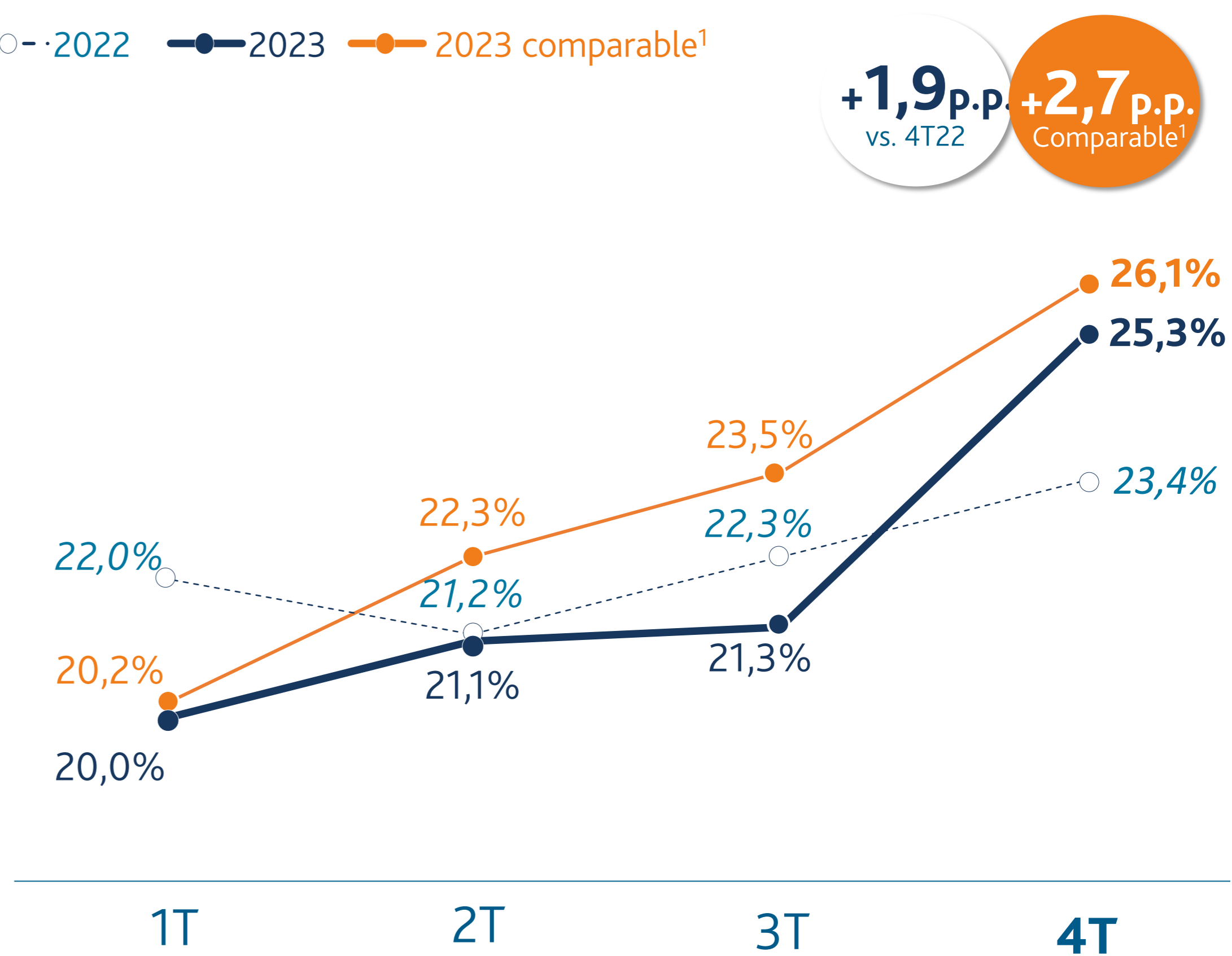
□ 2022 ■ 2023 ■ 2023 comparable¹



● Margen EBITDA trimestral

En porcentaje

- ○ - 2022 - ● - 2023 - ● - 2023 comparable¹



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023 y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

Máximo histórico en Resultado Neto

Impacto negativo de diferencias de cambio y menor tasa fiscal

● Evolución EBIT-Resultado Neto

En millones de euros

En millones de €	2023	2022	Var. %
EBIT reportado	184,7	189,0	-2,3%
Resultado financiero	-15,8	-5,2	+201,3%
Impuestos	-27,9	-44,4	-37,0%
Resultado Neto	141,0	139,4	+1,1%

Principales componentes resultado financiero

□ 2022 ■ 2023

-1,4

-6,9

Gastos financieros

-5,0

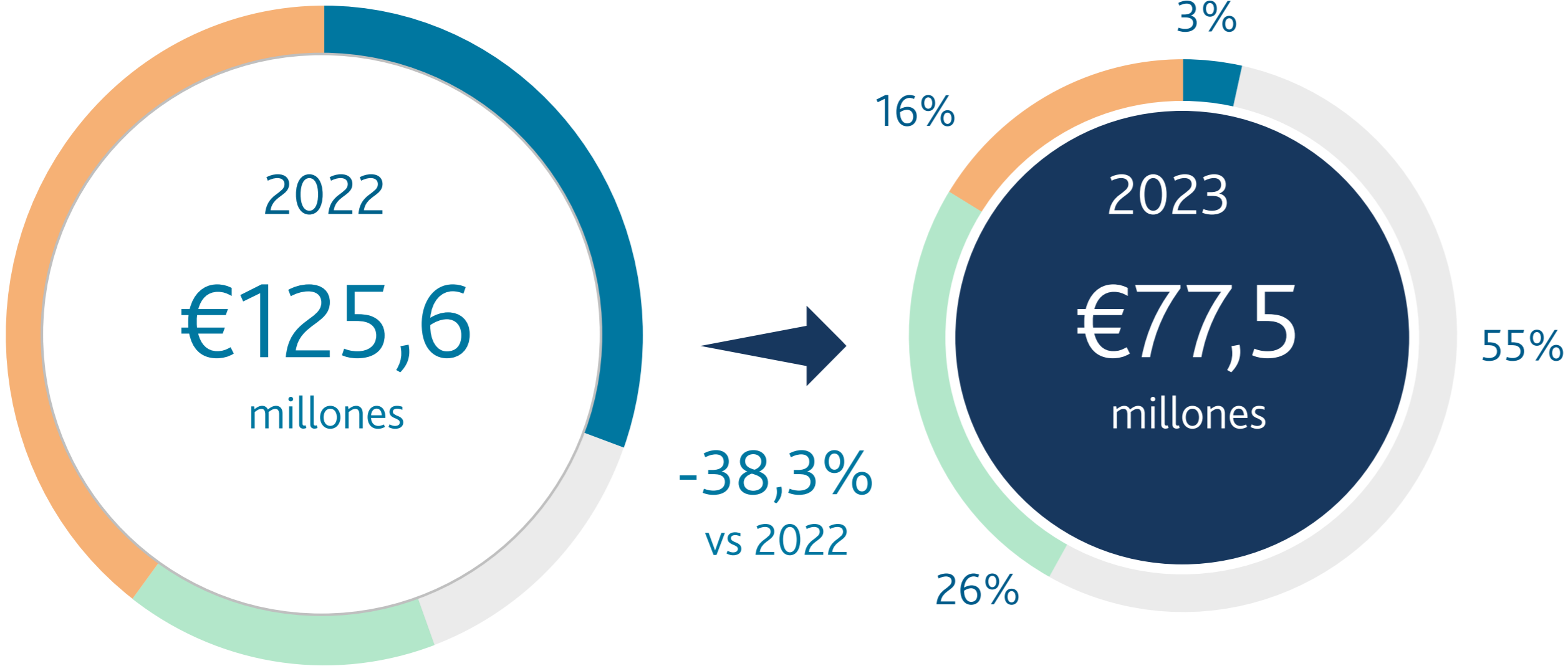
-9,7

Diferencias de cambio

Menores necesidades de inversión

Capex

En millones de euros



-38,3%
vs 2022

Capacidad Mejora de procesos Otros Sostenibilidad

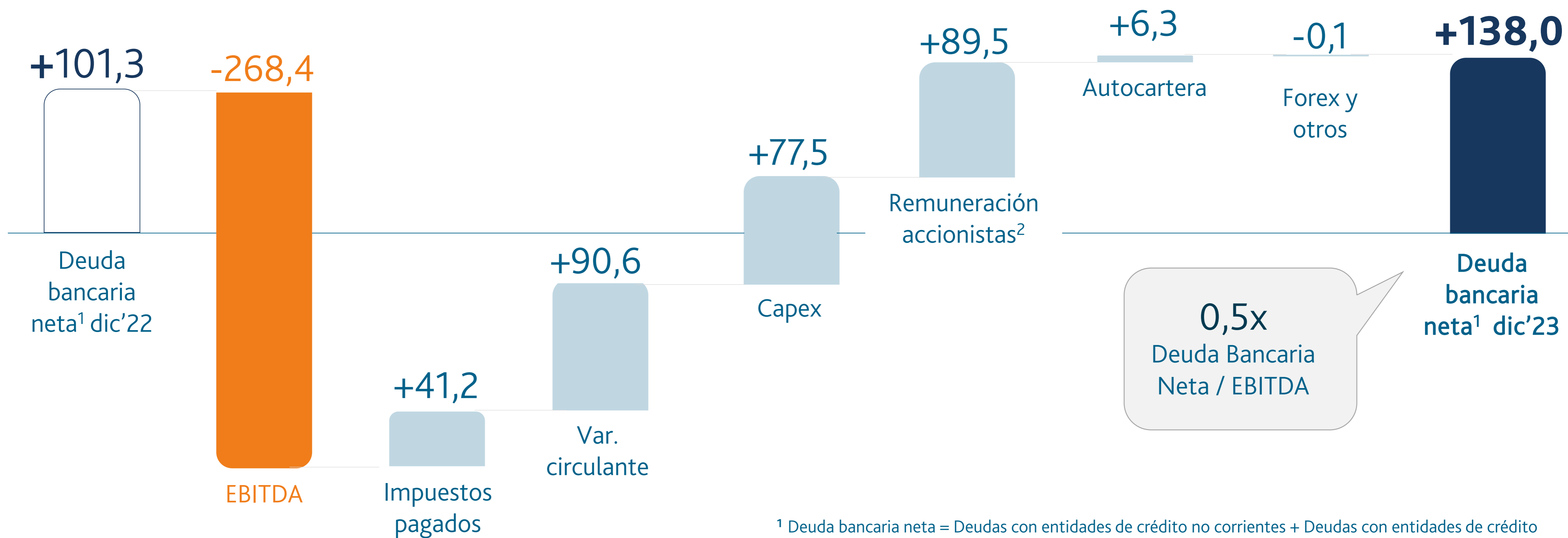
- Avances construcción nueva planta converting en Tailandia
- Inversiones en la fase de acabado en la República Checa
- Inversiones recurrentes de mantenimiento
- Calderas eléctricas en Cáteda

Manteniendo un balance sólido

Sin renunciar a la remuneración creciente de los accionistas

● Evolución 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.

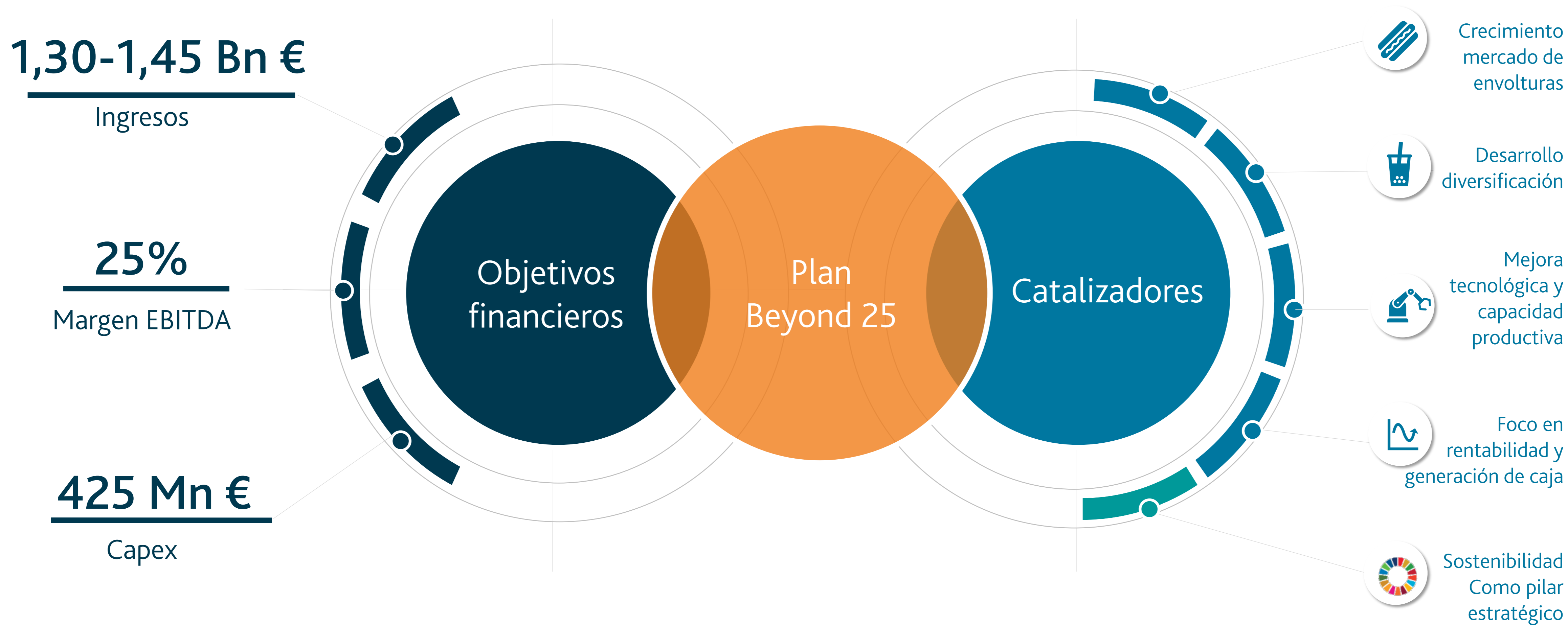
² Se corresponde con el dividendo complementario del ejercicio 2022 de €0,54 por acción pagado en junio 2023 y el dividendo a cuenta del ejercicio 2023 de €1,40 por acción pagado en diciembre de 2023.

Índice

Perspectivas
2024 y
Beyond25

Objetivos Beyond25

Visión hace un año



Objetivos Beyond25

Visión actual

1,30-1,45 Bn €

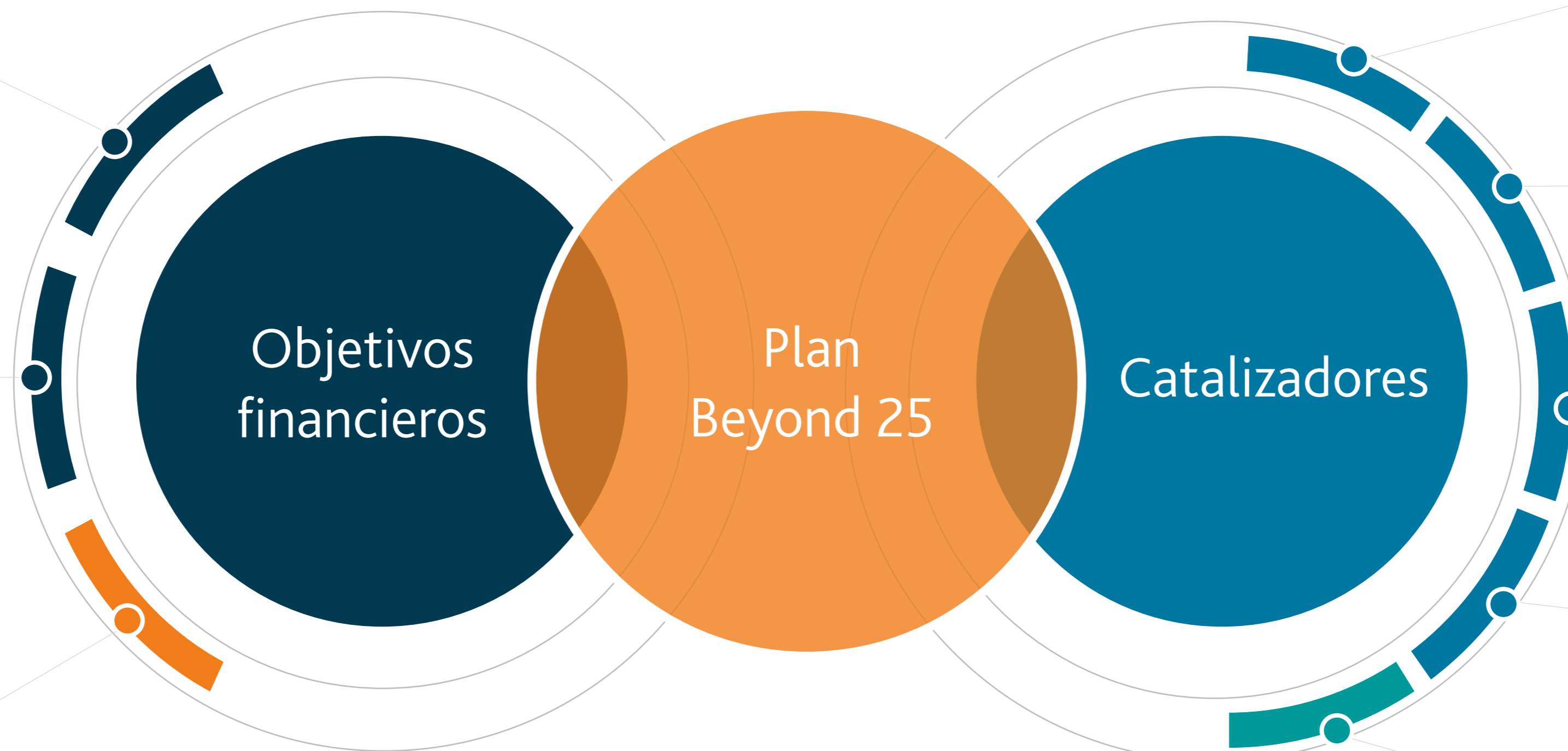
Ingresos

25%

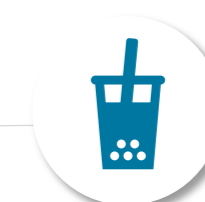
Margen EBITDA

350 Mn €

Capex



Crecimiento mercado de envolturas ✓



Desarrollo diversificación =



Mejora tecnológica y capacidad productiva ↑↑



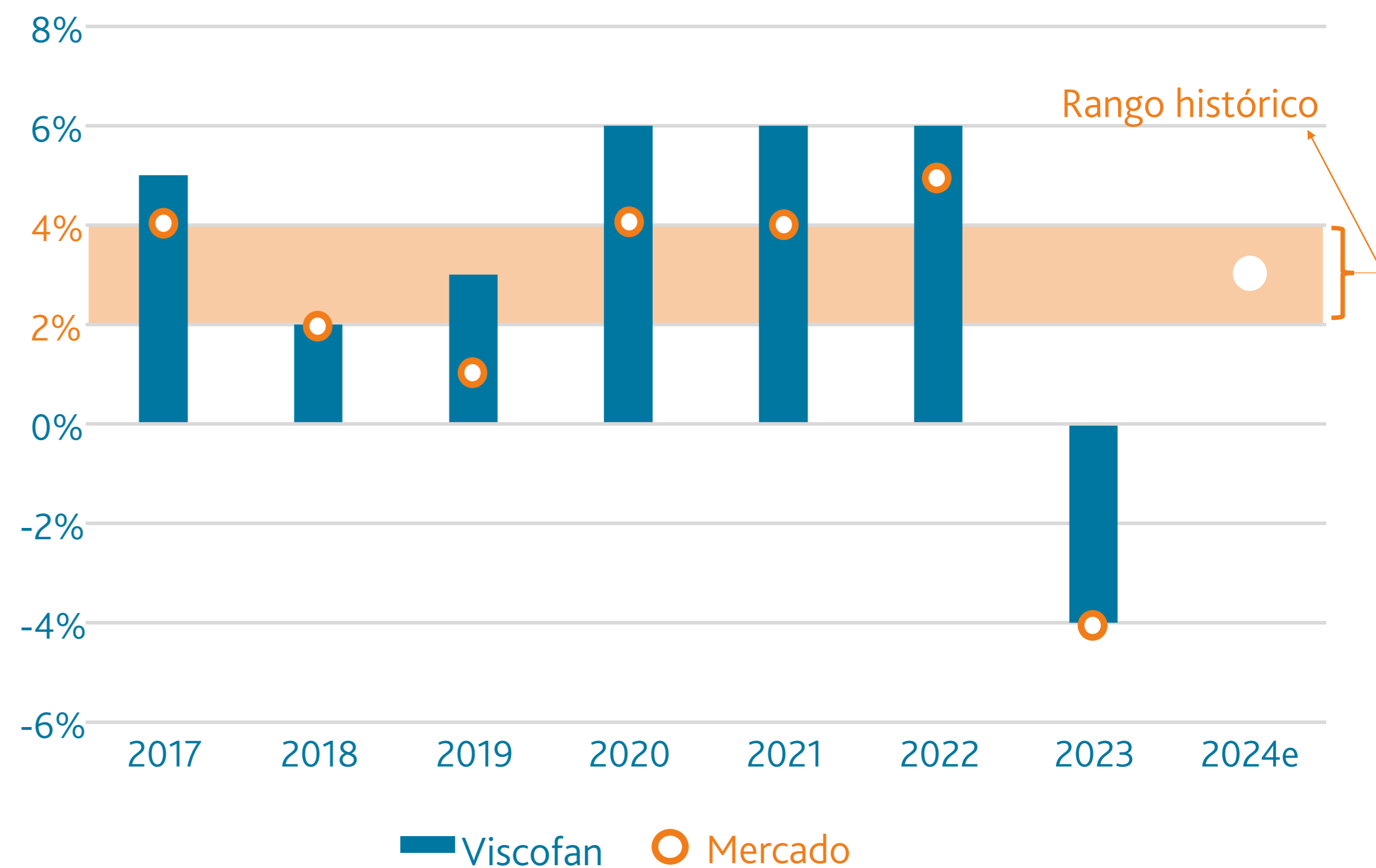
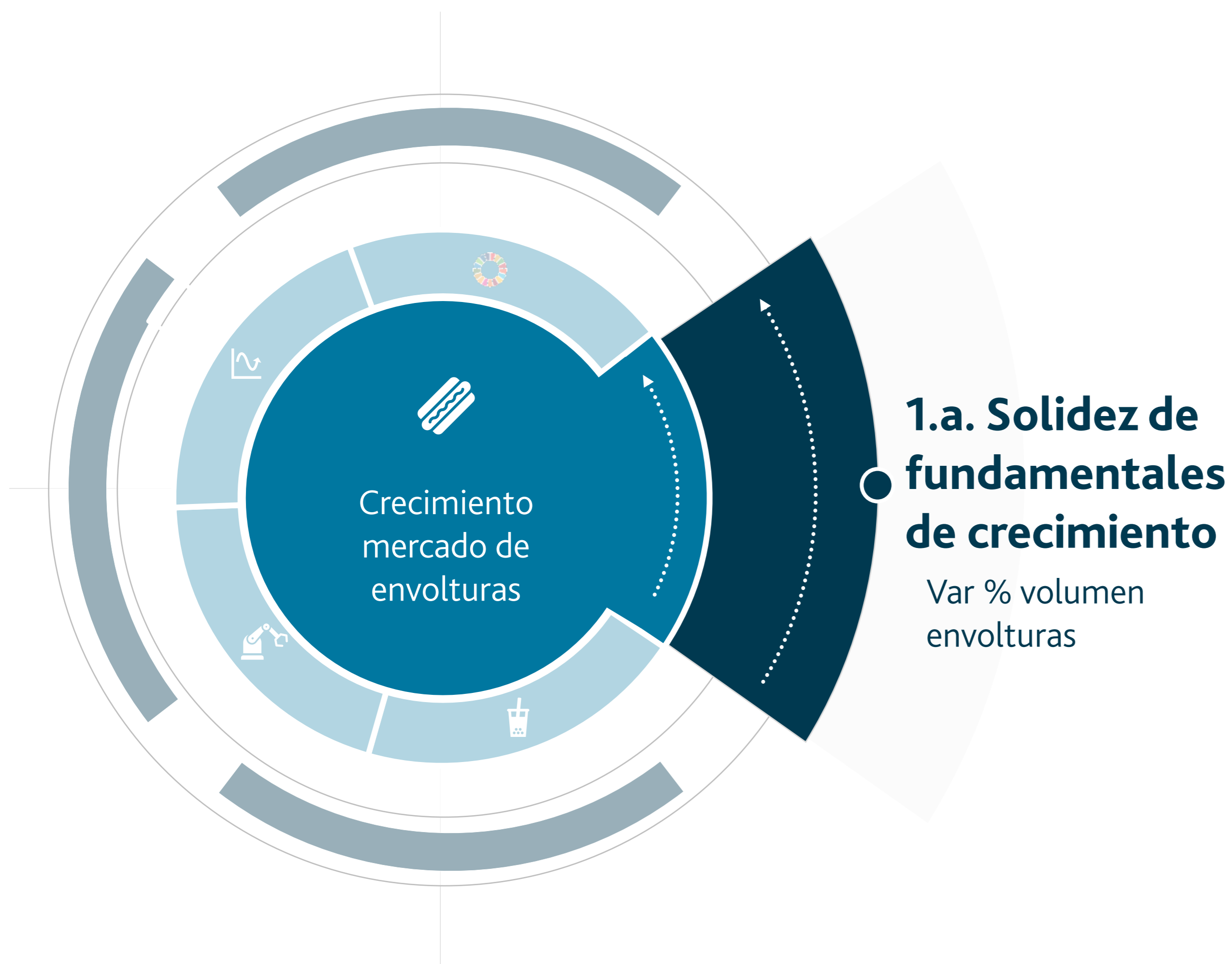
Foco en rentabilidad y generación de caja ↑↑



Sostenibilidad Como pilar estratégico ↑↑

Crecimiento del mercado de envolturas

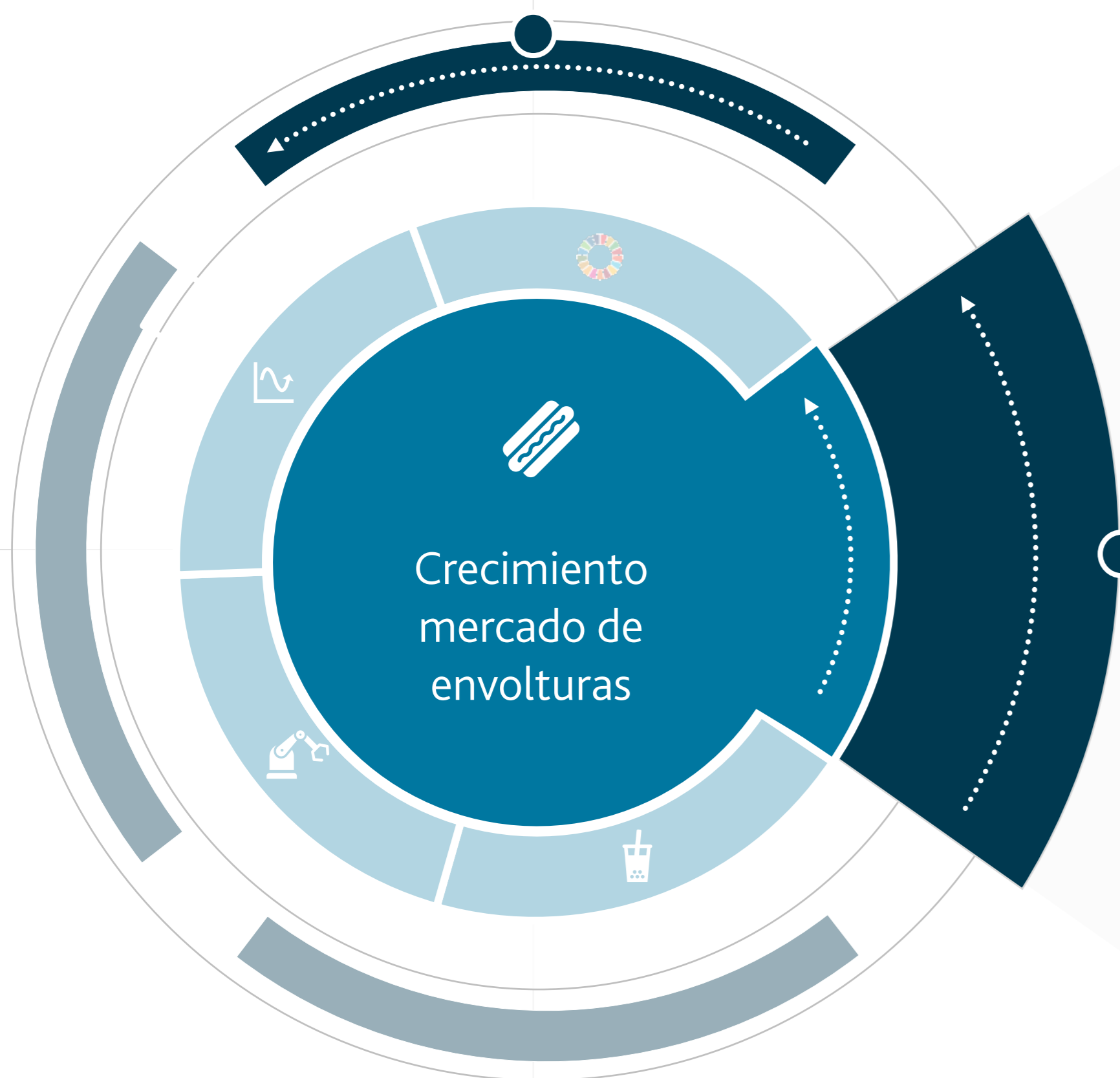
Expectativa de regreso al crecimiento medio histórico en 2024



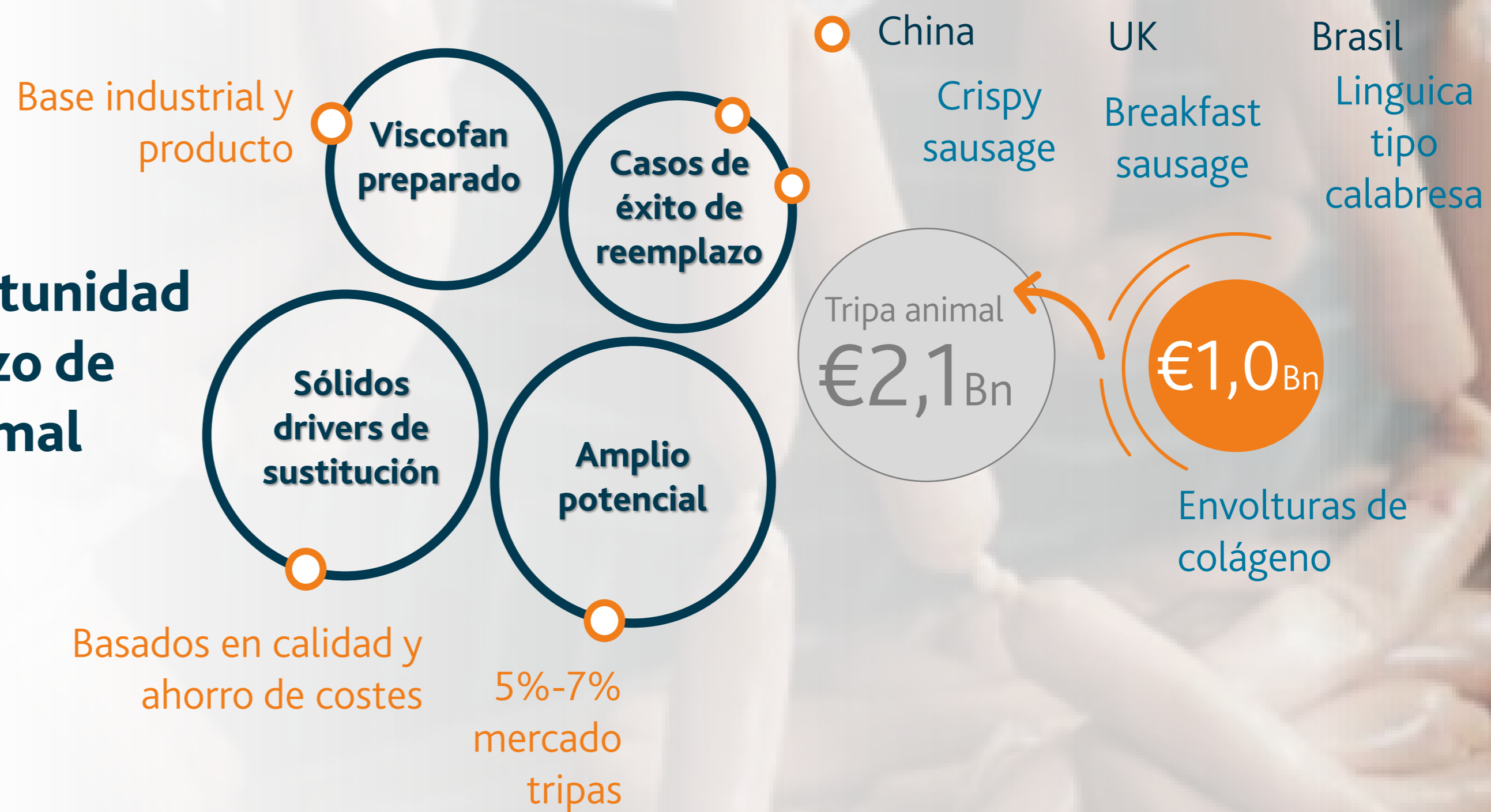
Crecimiento del mercado de envolturas

Oportunidad de reemplazo de tripa animal

1.a. Solidez de fundamentales



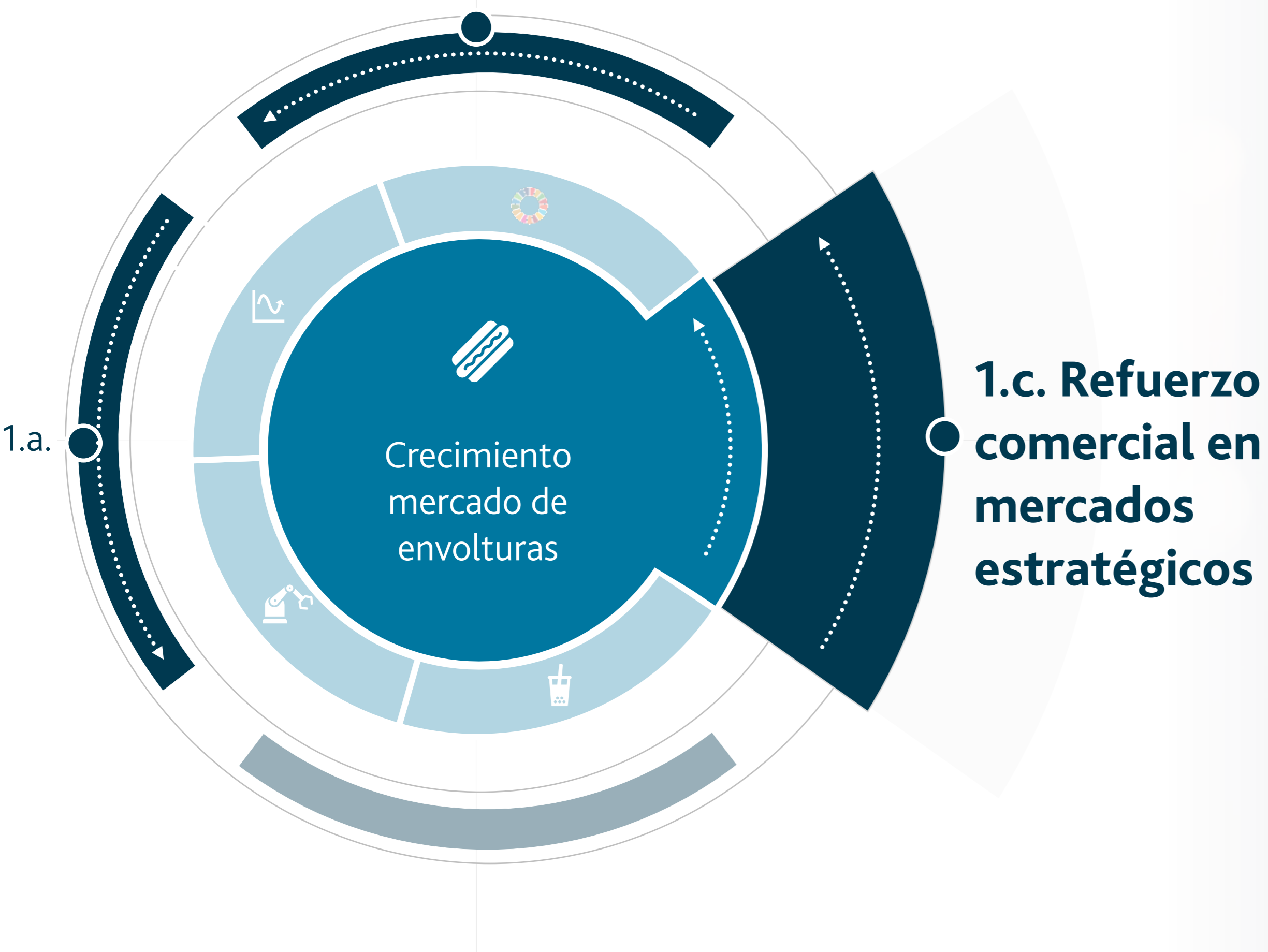
1.b. Oportunidad reemplazo de tripa animal



Crecimiento del mercado de envolturas

Refuerzo comercial en mercados estratégicos

1.b. Oportunidad reemplazo tripa



Grupo
Refuerzo propuesta comercial

Japón
Oficina comercial
Equipo de asistencia técnica local

Filipinas
Oficina comercial
Responsable con experiencia en el mercado

Tailandia
La nueva planta de converting mejorará el servicio del sudeste asiático

India
Refuerzo equipo comercial
Impulso desarrollos con clientes

Italia
Apertura de una oficina comercial para aumentar nuestra cuota

Impulso a los Nuevos Negocios

Recorriendo la curva de aprendizaje



Mejora tecnológica y capacidad productiva

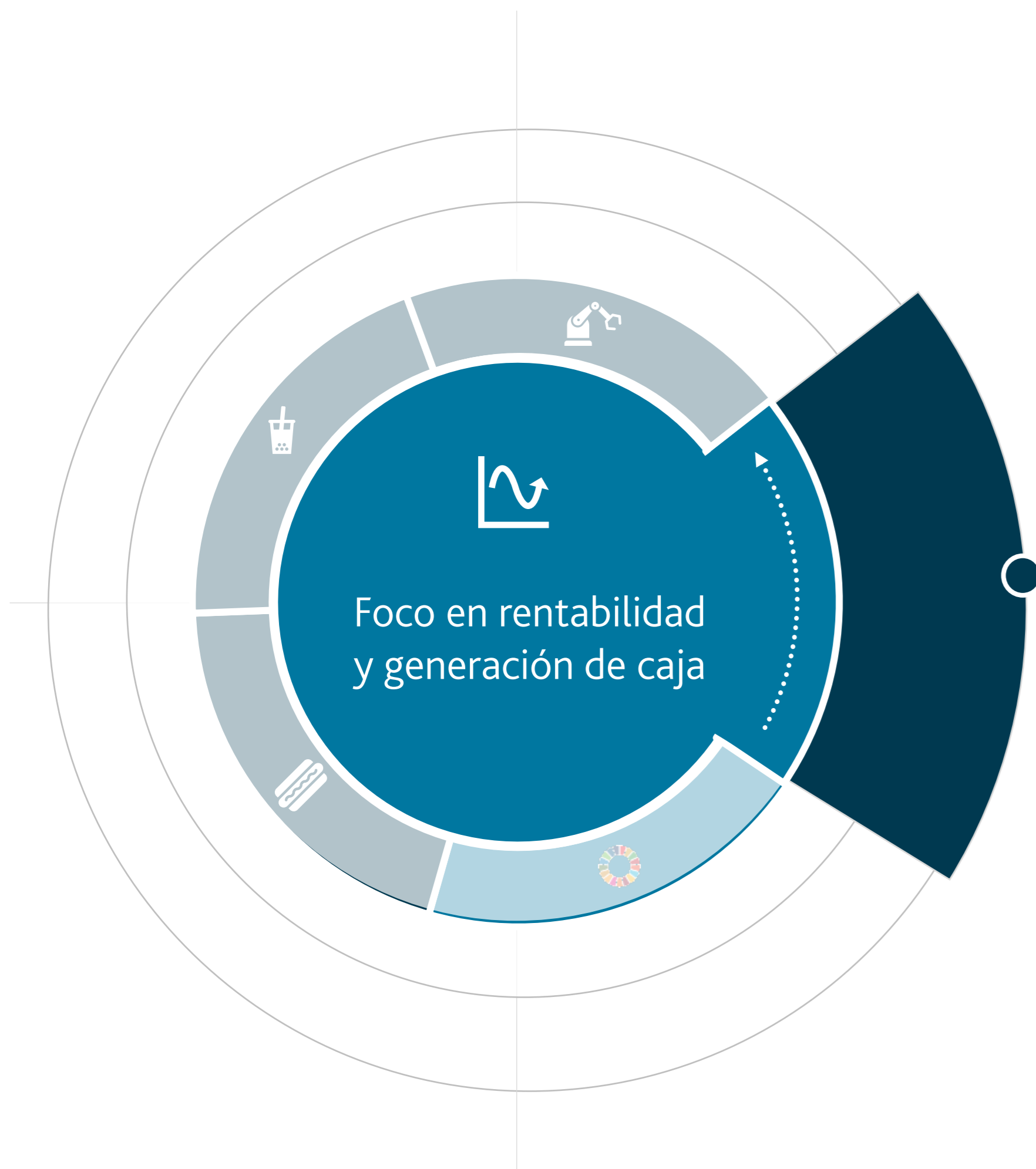


Foco en rentabilidad y generación de caja



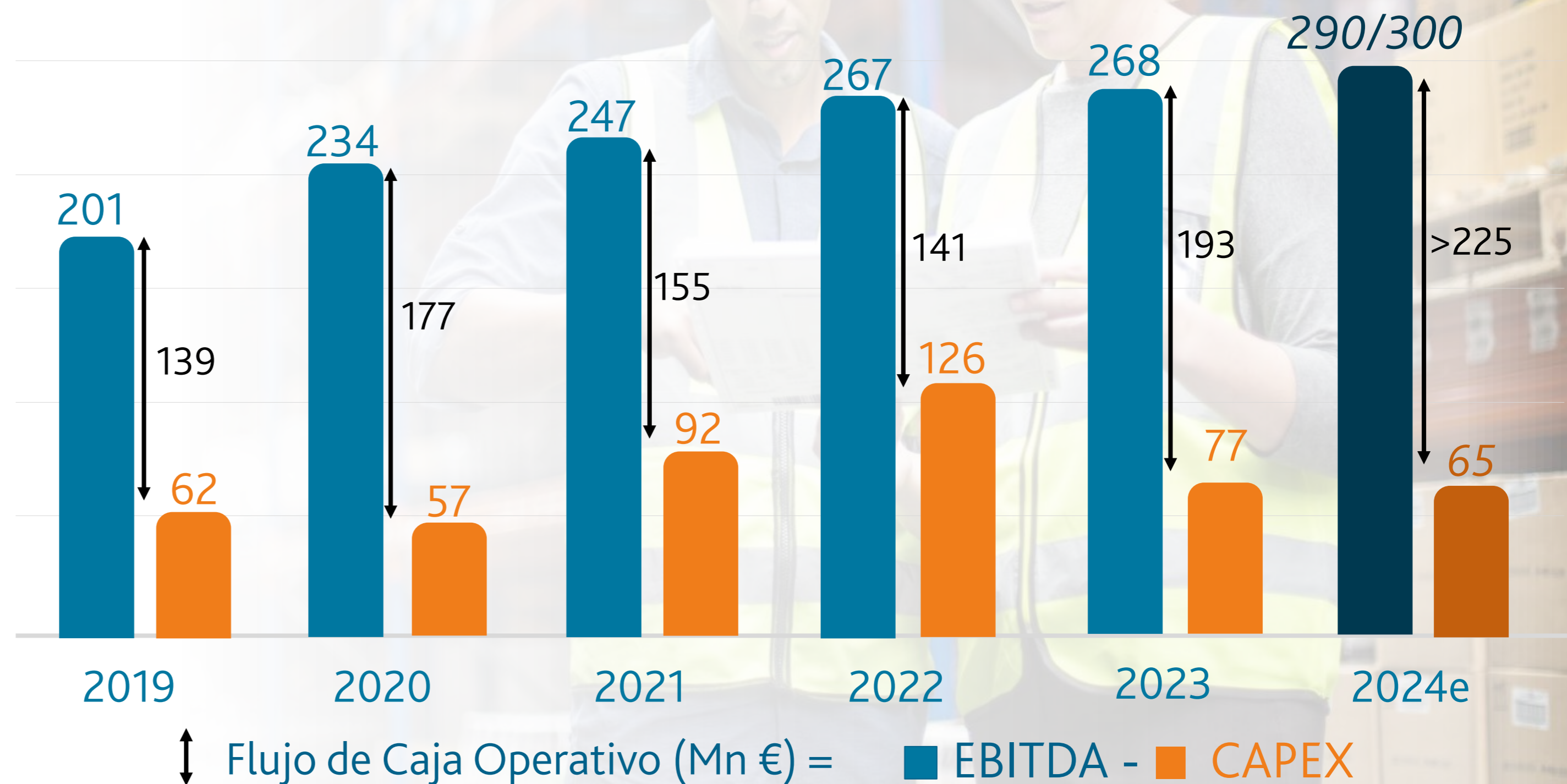
Foco en rentabilidad y generación de caja

2024e: Fuerte incremento esperado en la generación de caja



Expansión flujo de caja operativo

En millones de euros



Sostenibilidad como pilar estratégico

Multitud de proyectos e impulso descarbonización Cáteda



Sostenibilidad como pilar estratégico

Superando o en línea con los objetivos 2030

Cambio climático

Reducción de las emisiones de CO₂ en toneladas / millón de metros extruidos



Agua

Reducción de la captación de agua en m³ / millón de metros extruidos



Residuos eliminados

Reducción de residuos eliminados en toneladas / millón de metros extruidos



Accidentabilidad

Reducción índice de gravedad



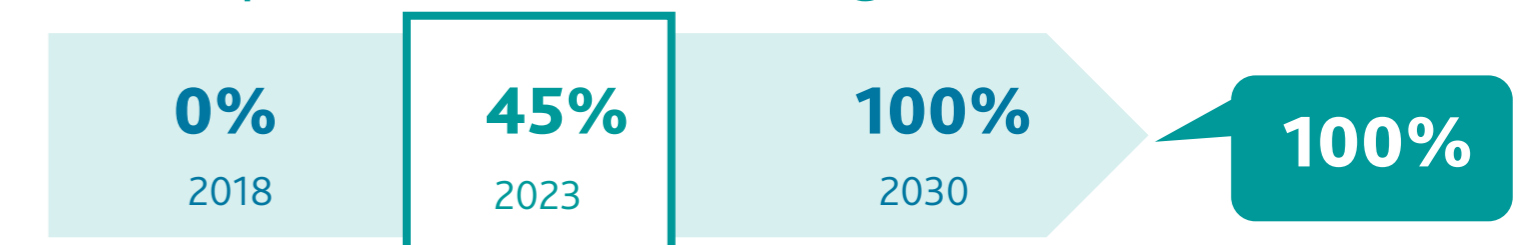
Diversidad

30% Mujeres en puestos directivos



Cadena de suministro

100% Proveedores materias primas principales comprometidos con código ético



Guidance 2024

US\$/€: 1,07

En millones de €	Importe	Variación
Ingresos	1.260-1.290	+3% / +5%
EBITDA	290-300	+8% / +12%
Resultado Neto	156-164	+10% / +15%
Capex	≈65	

Conclusiones

1

Máximo histórico de resultados incluso en un contexto de descenso de volúmenes y ajuste de mercado

2

Fortaleza operativa y generación de flujos de caja que permite la distribución de dividendo extraordinario dentro del plan de retribución flexible

3

Crecimiento esperado en las principales magnitudes financieras de 2024 impulsados por la normalización del mercado y el foco en rentabilidad

4

Se mantienen los objetivos previstos dentro del plan estratégico Beyond25, reduciéndose las necesidades de inversión para alcanzarlos

Anexo. PyG Cuarto Trimestre

Millones €	4T23	4T22	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	299,6	327,7	-8,6%	-5,5%
EBITDA	75,8	76,6	-1,0%	+5,5%
Margen EBITDA	25,3%	23,4%	+1,9p.p.	+2,7p.p.
Resultado de explotación	54,2	56,2	-3,6%	
Resultado antes de impuestos	46,4	45,5	+1,9%	
Impuestos	-6,2	-11,1	-44,4%	
Resultado neto	40,2	34,3	+17,0%	

¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023 y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

Anexo. PyG acumulada a diciembre

Millones €	2023	2022	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	1.225,8	1.201,0	+2,1%	+4,2%
EBITDA	268,4	267,2	+0,5%	-7,9%
Margen EBITDA	21,9%	22,2%	-0,3p.p.	+0,8p.p.
Resultado de explotación	184,7	189,0	-2,3%	
Resultado antes de impuestos	168,9	183,8	-8,1%	
Impuestos	-27,9	-44,4	-37,0%	
Resultado neto	141,0	139,4	+1,1%	

¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2023 y el gasto no recurrente en beneficio operativo de €1,9 millones por las paradas productivas en EE.UU en 3T23 como consecuencia de cortes eléctricos provocados por la compañía suministradora.

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.