



Resultados 1S25

31 de julio de 2025

Disclaimer

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). Esta información financiera no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones.

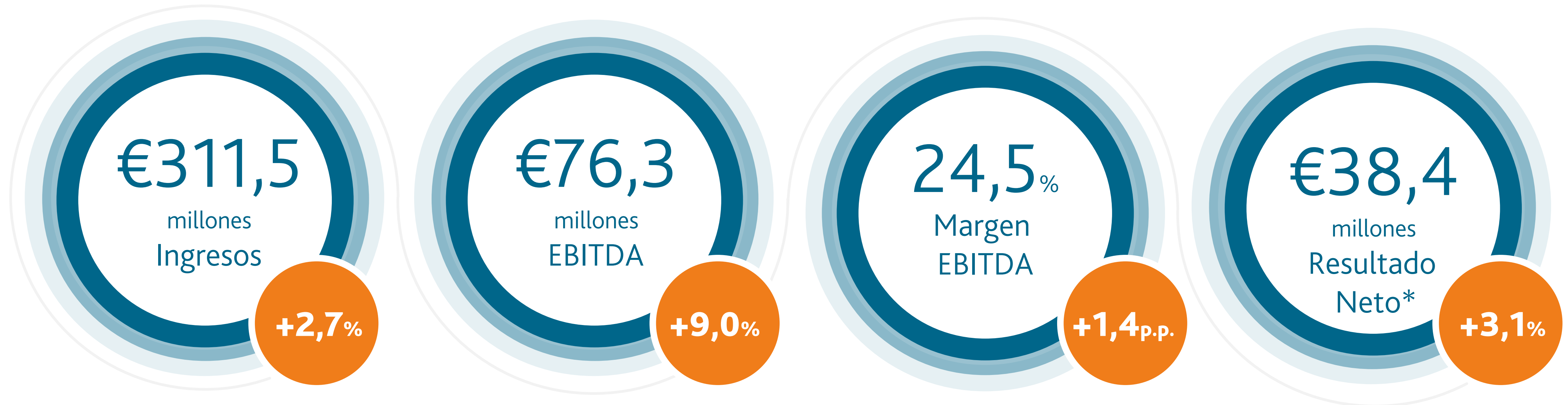
Resultados 2T25

Crecimiento en las principales magnitudes financieras

● Principales indicadores 2T25

En millones de €

Variación interanual



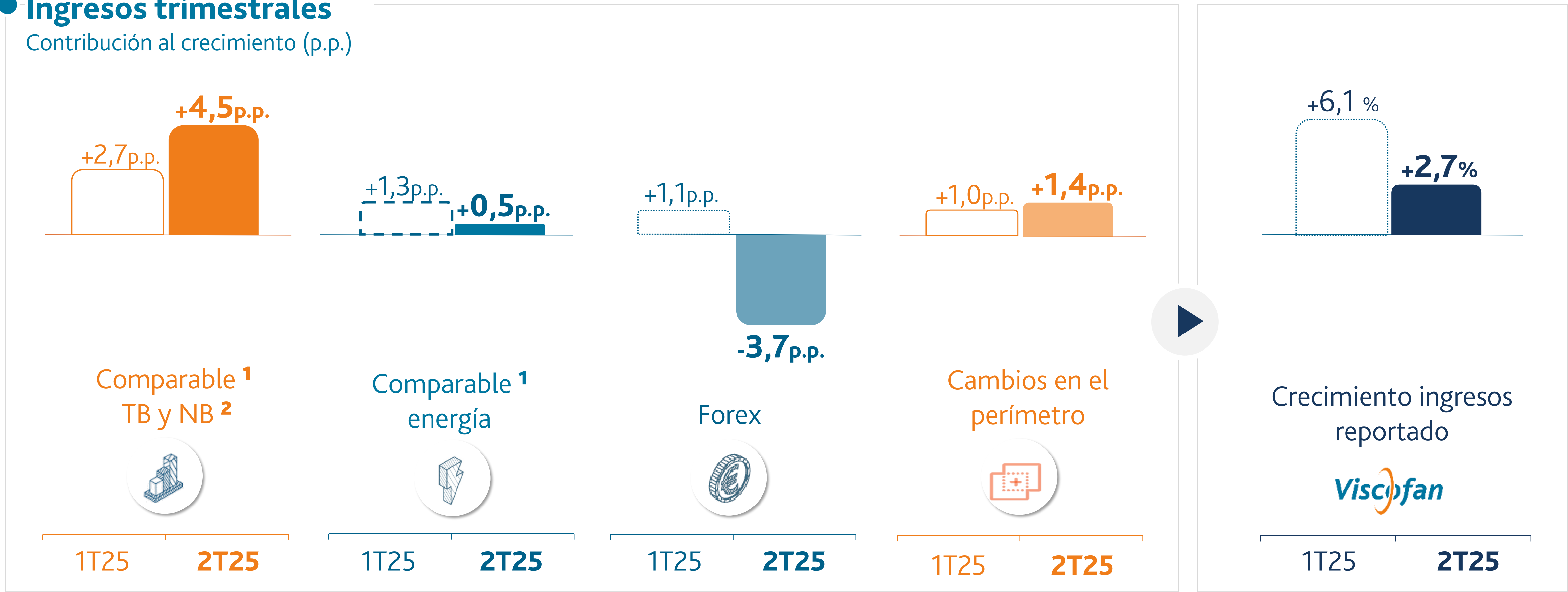
* Se corresponde con el Resultado neto atribuido a la entidad controladora

Aceleración en el crecimiento comparable de TB y NB

Erosionado por la debilidad del US\$

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 2025 y los cambios en el perímetro de consolidación por las adquisiciones de las compañías en Brasil.
² TB: Traditional Business, NB: New Business.

Consolidación de la mejora de ingresos en 2T

Con contribución positiva de todas las divisiones de ingresos

● Ingresos Grupo. Trimestral

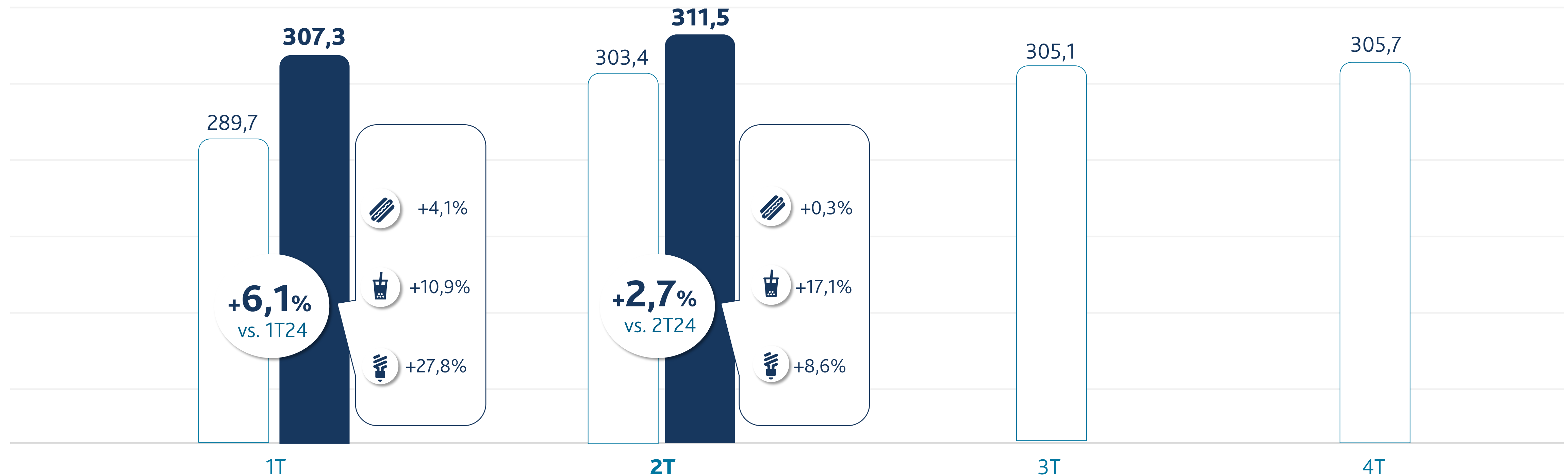
Millones de euros

□ 2024 ■ 2025

 TB. Negocio Tradicional

 NB. Nuevos Negocios

 Energía



Crecimiento de volúmenes en todas las familias en 1S

Con contribución positiva de la energía y las adquisiciones

● Ingresos 1S25

Millones de euros



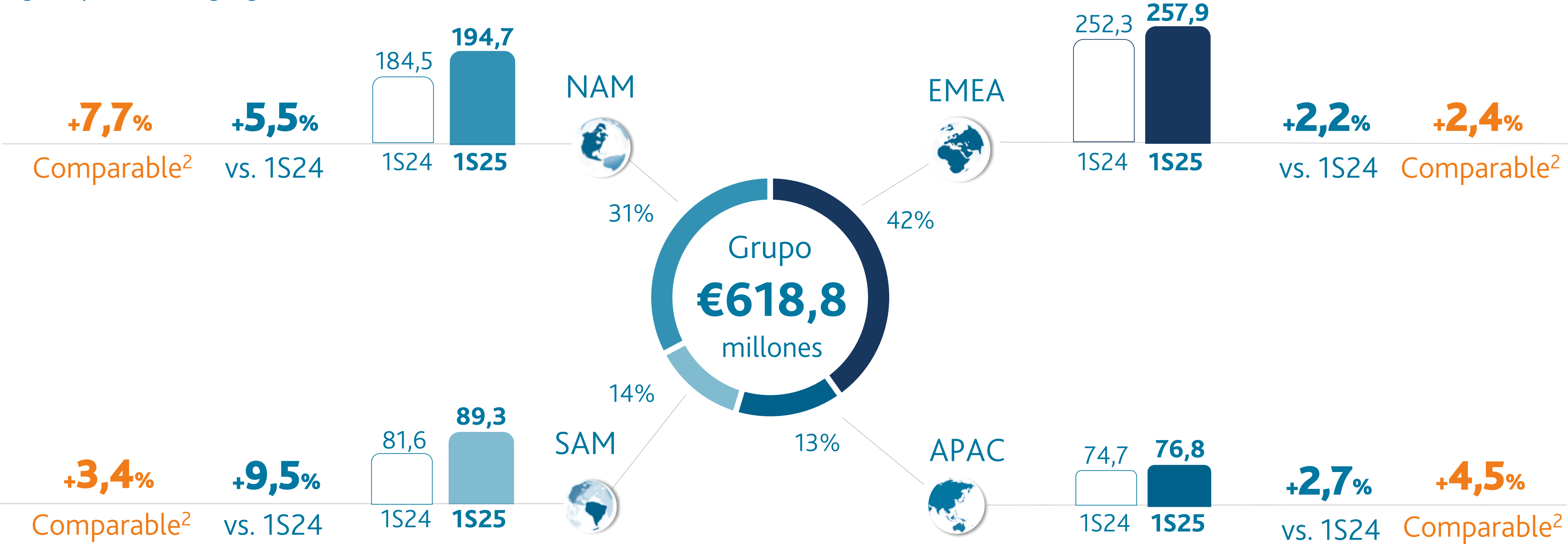
¹ Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2025 y los cambios en el perímetro de consolidación por las adquisiciones de las compañías en Brasil.

² TB: Traditional Business, NB: New Business.

Crecimiento en todas las regiones, destacando NAM

En términos reportados y comparables

● **Ingresos 1S25**
Desglose por división geográfica¹



¹ Ingresos por origen de ventas: EMEA (España, Alemania, República Checa, Reino Unido, Bélgica, Francia y Serbia), Norteamérica NAM (Canadá, Costa Rica, México y Estados Unidos), APAC (Australia, China, Japón, Nueva Zelanda, Tailandia), Sudamérica SAM (Brasil y Uruguay).

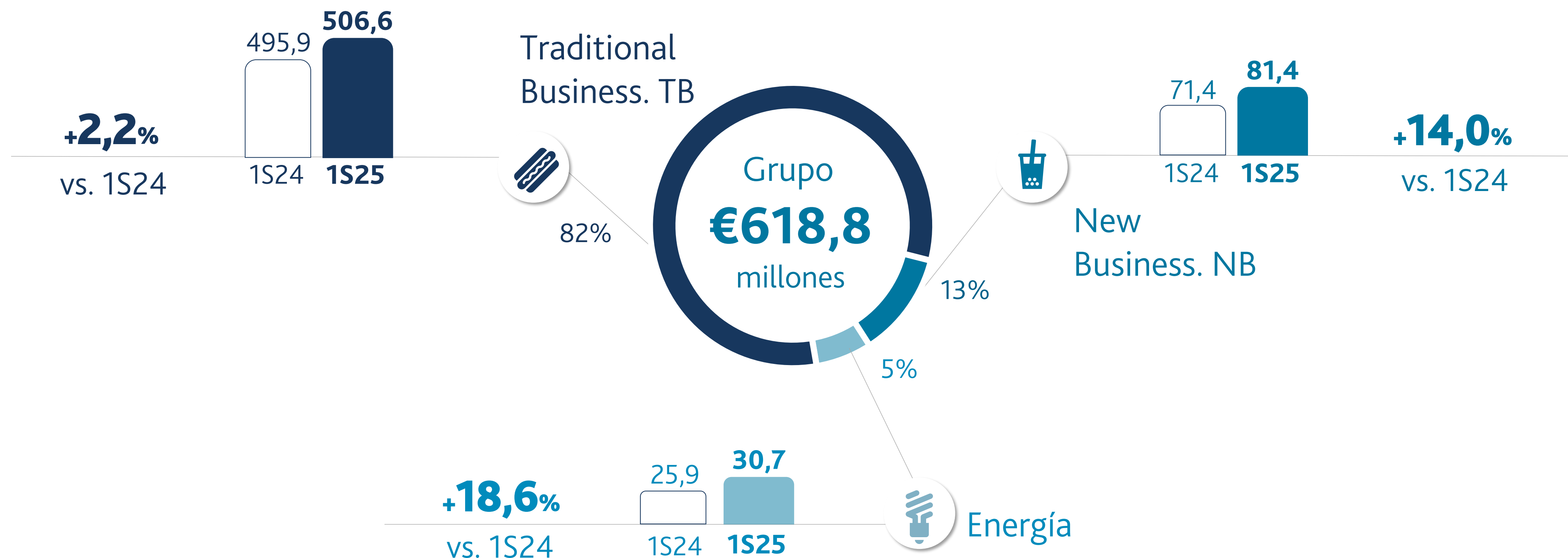
² Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2025 y los cambios en el perímetro de consolidación por las adquisiciones de las compañías en Brasil.

Mayores ingresos en todas las divisiones en 1S

Crecimientos de volúmenes en todas las tecnologías, aportación de nuevas compañías al perímetro y mayores precios de cogeneración en España.

● Ingresos 1S25

Desglose por división de negocio

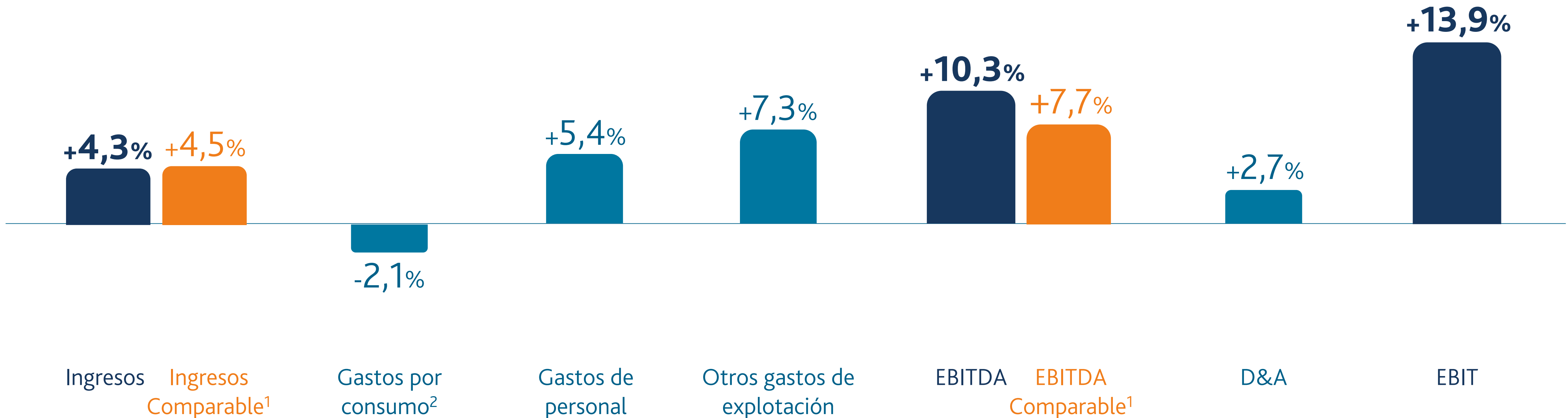


Crecimiento de doble dígito en EBITDA y EBIT

Apalancamiento operativo impulsado por volúmenes y eficiencias productivas

● PyG 1S25

Variación interanual



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2025 y los cambios en el perímetro de consolidación.

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

Mejora en el EBITDA y en el margen reportado

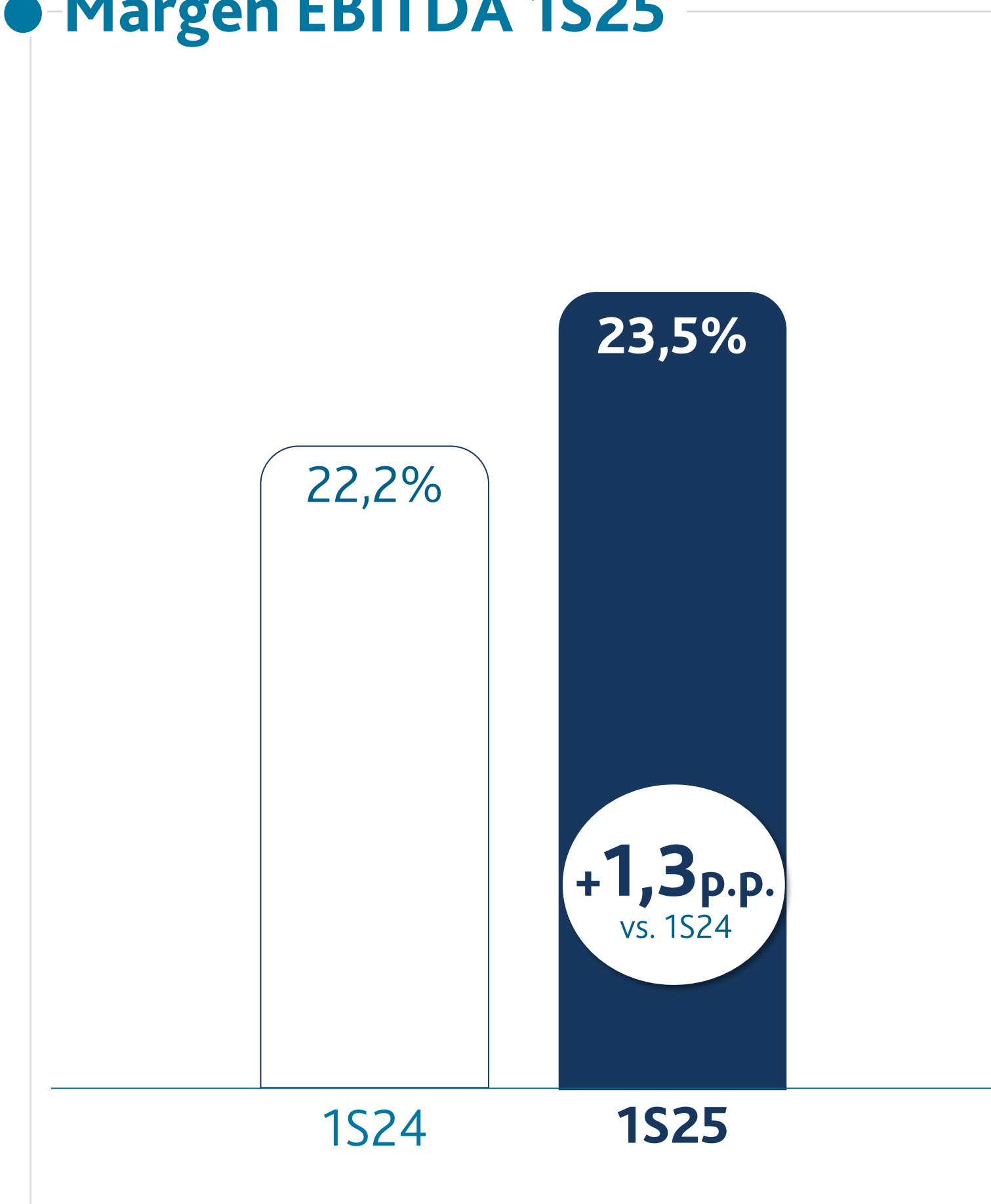
Contribución de las eficiencias, divisas “de producción” y adquisiciones

● EBITDA 1S25

Millones de euros



● Margen EBITDA 1S25



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2025 y los cambios en el perímetro de consolidación.

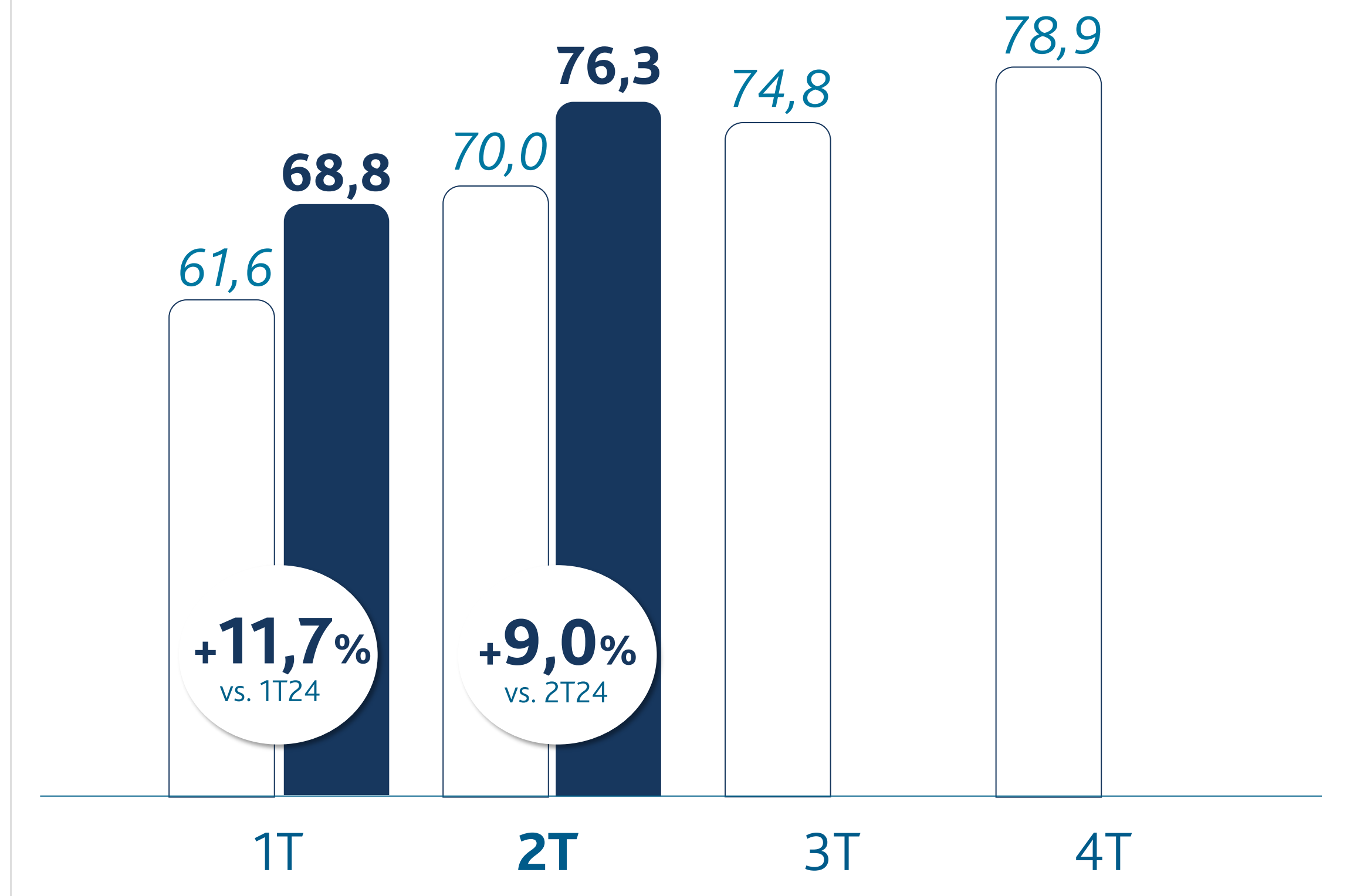
Con el mayor EBITDA de la historia en un 2T

Gracias a la mejora en la rentabilidad impulsada por las eficiencias, apalancamiento operativo y los ahorros en energía

● EBITDA trimestral

En millones de euros

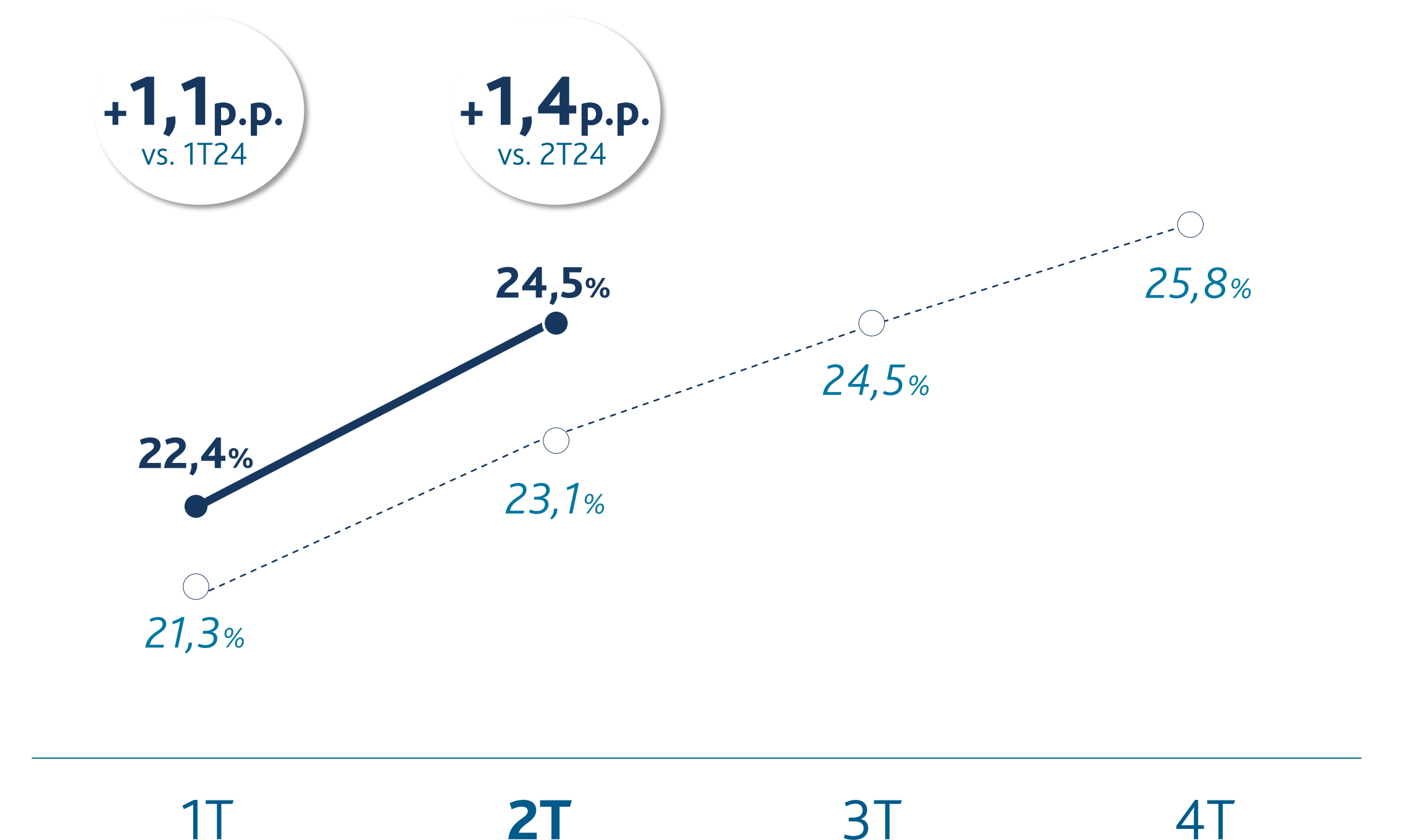
□ 2024 ■ 2025



● Margen EBITDA trimestral

En porcentaje

-○- 2024 —●— 2025



Crecimiento operativo erosionado por las diferencias de cambio

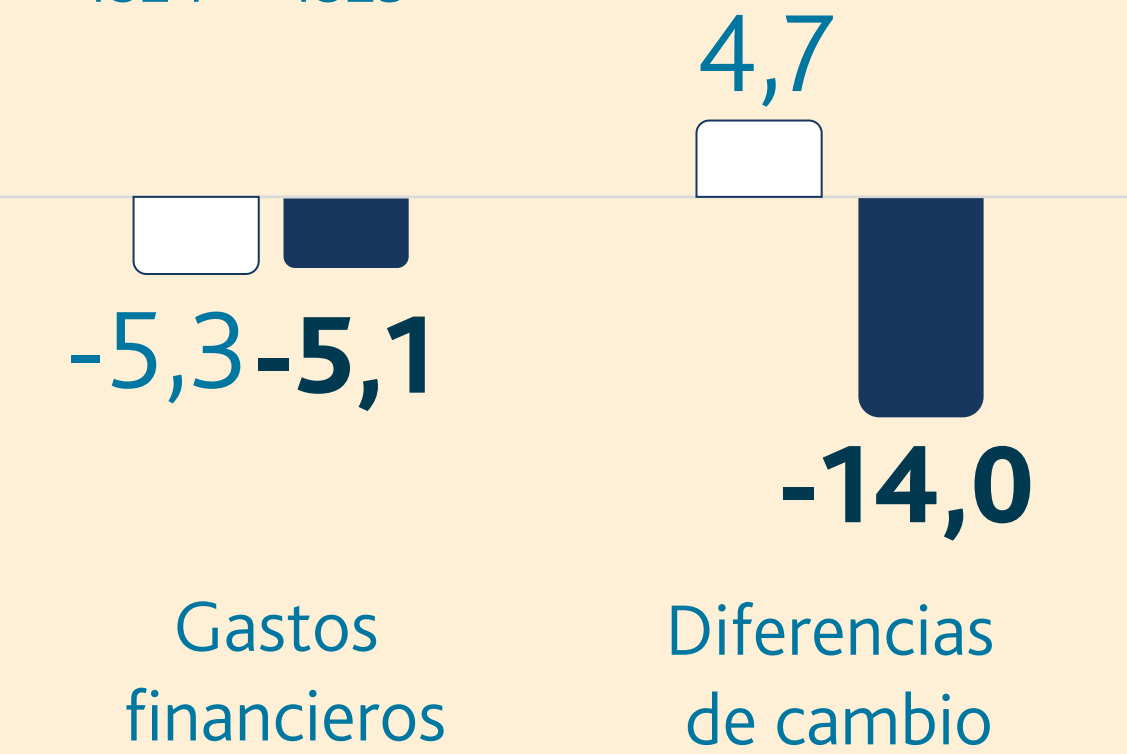
● Evolución EBIT-Resultado Neto

En millones de euros

En millones de €	1S25	1S24	Var. %
EBIT reportado	101,8	89,4	+13,9%
Resultado financiero	-18,1	0,6	C.S.
Impuestos	-14,0	-21,1	-33,9%
Resultado Neto	69,8	68,8	1,3%

Principales componentes resultado financiero. En Mn €

□ 1S24 ■ 1S25



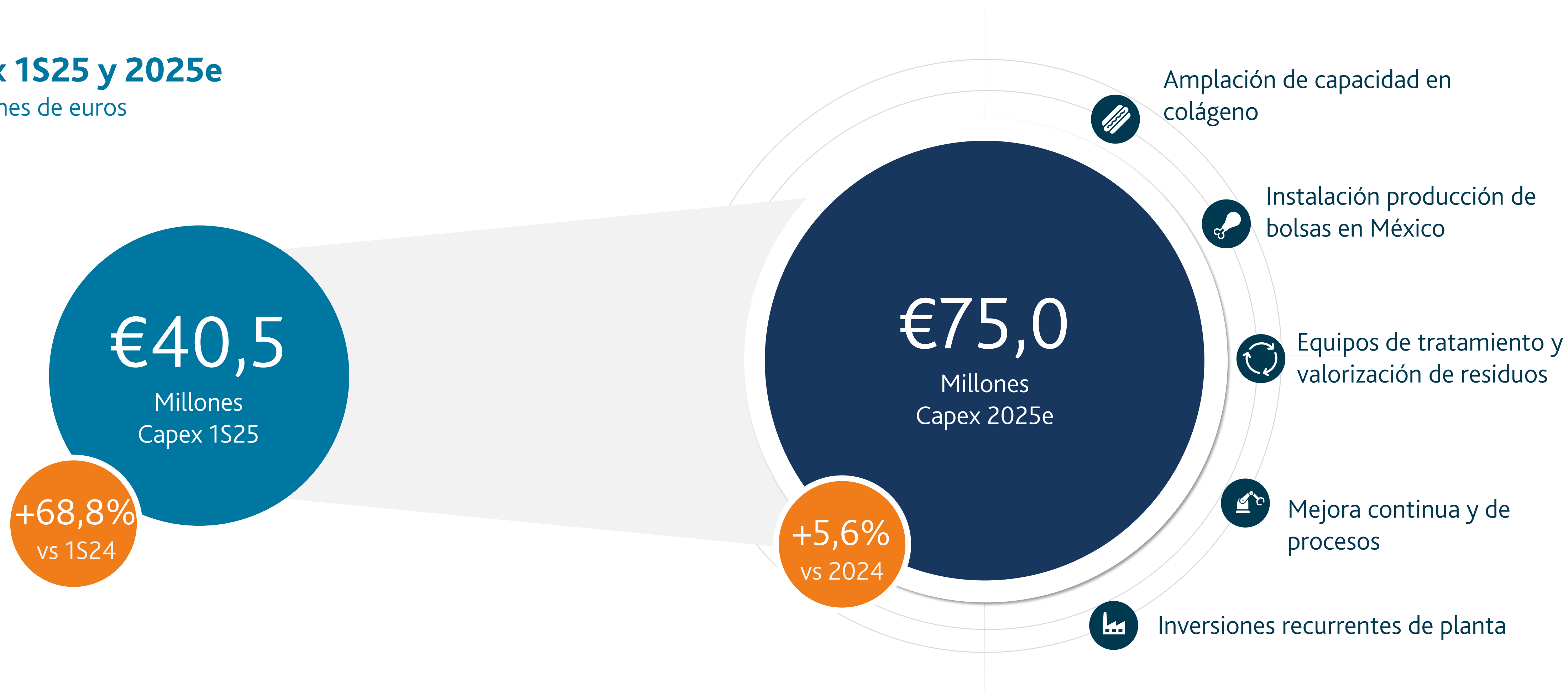
5,0 Mn €
activación bases imponibles negativas en EE.UU.

Avanzando en los proyectos de inversión

Anticipando el crecimiento esperado en envolturas de colágeno

● Capex 1S25 y 2025e

En millones de euros

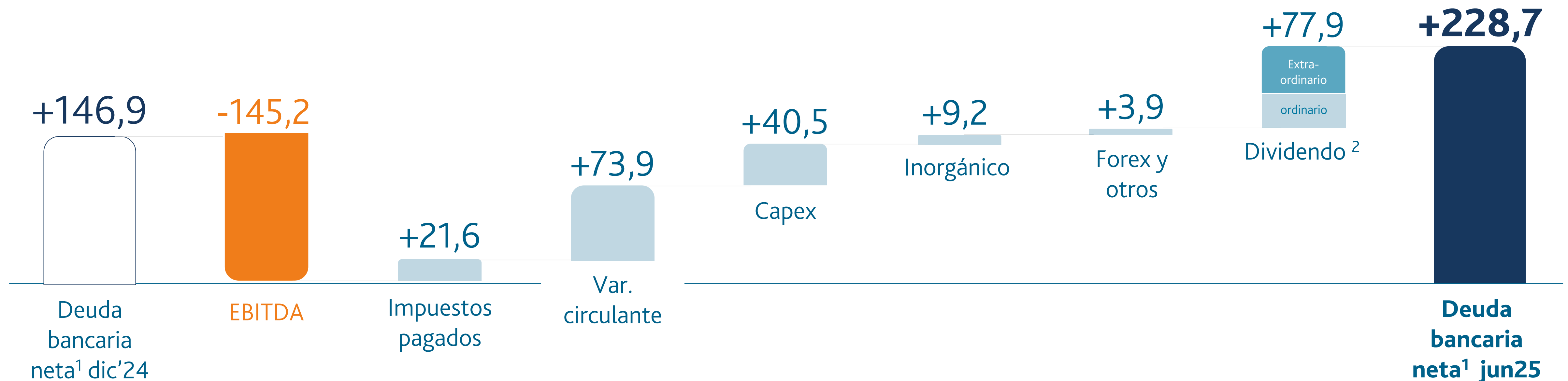


Solidez de balance

Con capacidad operativa para financiar la expansión orgánica e inorgánica del negocio, a la vez que se distribuye récord de dividendos

● 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 Remuneración accionistas: Incluye el dividendo complementario de €1,688 por acción (del cual €1,00 con carácter de extraordinario) distribuido en junio de 2025 en el marco del sistema de dividendo opcional en efectivo o en acciones "Viscofan Retribución Flexible". Se corresponde con el valor teórico de los derechos entregados como acciones y el efectivo, bruto de impuestos.

Conclusiones

1_

Aceleración en el crecimiento de los volúmenes de envolturas, disciplina comercial, y mayores ingresos en nuevos negocios

2_

Mayor rentabilidad operativa reportada gracias a las eficiencias productivas alcanzadas y a la contención de costes

3_

Impacto negativo de las diferencias de cambio provocadas por la debilidad del dólar estadounidense

4_

Resultados en línea con los objetivos previstos para 2025 en términos operativos

Anexo. PyG 2T25

Millones €	2T25	2T24	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	311,5	303,4	+2,7%	+5,0%
EBITDA	76,3	70,0	+9,0%	+11,0%
Margen EBITDA	24,5%	23,1%	+1,4 p.p.	+1,3p.p.
Resultado de explotación	55,0	49,0	+12,2%	
Resultado antes de impuestos	42,9	48,7	-12,0%	
Impuestos	-4,8	-11,5	-58,2%	
Resultado neto	38,4	37,2	+3,1%	

¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2025 y los cambios en el perímetro de consolidación.

Anexo. PyG 1S25

Millones €	1S25	1S24	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	618,8	593,1	+4,3%	+4,5%
EBITDA	145,2	131,6	+10,3%	+7,7%
Margen EBITDA	23,5%	22,2%	+1,3 p.p.	+0,7p.p.
Resultado de explotación	101,8	89,4	+13,9%	
Resultado antes de impuestos	83,7	90,0	-7,0%	
Impuestos	-14,0	-21,1	-33,9%	
Resultado neto	69,8	68,8	+1,3%	

¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2025 y los cambios en el perímetro de consolidación.

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, los cambios en el perímetro de consolidación por adquisiciones 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.