



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

Resultados Enero-Marzo 2023

26 de abril de 2023



Nota de resultados

Principales conclusiones resultados enero-marzo 2023:

- €308,3 millones es el importe neto de la cifra de negocios, un 17,3% superior al año anterior.
- €61,7 millones de EBITDA¹, un crecimiento del 6,9% frente al año anterior.
- €25,8 millones en el Resultado Neto, un descenso del 6,1% frente al año anterior, donde el crecimiento del beneficio de explotación se ve erosionado completamente por los €6,9 millones de diferencias negativas de cambio.
- €132,9 millones de deuda bancaria neta² a marzo de 2023, superior a los €101,3 millones a diciembre de 2022.
- José Domingo de Ampuero y Osma, presidente del Grupo Viscofan: "La solidez de nuestro modelo de negocio, las mejoras en el mix de precios, y el control de gastos, han permitido compensar el impacto del fuerte incremento de los costes, dando lugar a unos resultados trimestrales que se sitúan en línea con las perspectivas marcadas para el conjunto del año 2023."

En 2023, un año con menores necesidades de inversión, avanza satisfactoriamente la curva de aprendizaje de los proyectos realizados el año pasado. Por un lado, los equipos productivos con nueva tecnología de celulósica (Danville) y de colágeno (New Jersey) instalados en Estados Unidos suponen un salto importante en eficiencias y de calidad de producto para las operaciones en el país. En paralelo, los incrementos de capacidad tanto en el Negocio Tradicional como en los Nuevos Negocios nos están situando en una posición idónea para capturar las oportunidades de crecimiento previstas en el 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 €)

	Ene-Mar' 23	Ene-Mar' 22	Variación	Comp.*
Importe neto de la cifra de negocios	308.344	262.867	17,3%	15,6%
EBITDA	61.742	57.783	6,9%	6,3%
Margen EBITDA	20,0%	22,0%	-2,0 p.p.	-1,8 p.p.
Beneficio de explotación	41.142	38.871	5,8%	
Resultado Neto	25.799	27.484	-6,1%	

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

	Ene-Mar' 23	Ene-Mar' 22	Variación
Negocio tradicional	247.157	214.571	15,2%
Nuevos Negocios	40.466	31.496	28,5%
Otros ingresos por energía	20.721	16.800	23,3%
Importe neto de la cifra de negocio	308.344	262.867	17,3%

Por área geográfica

	Ene-Mar' 23	Ene-Mar' 22	Variación
Europa, Medio Este y África (EMEA)	131.557	105.505	24,7%
Asia Pacífico (APAC)	35.104	38.171	-8,0%
Norteamérica	95.115	86.070	10,5%
Sudamérica	46.568	33.121	40,6%
Importe neto de la cifra de negocio	308.344	262.867	17,3%

*Comparable: Los resultados comparables excluyen el impacto de la variación de los tipos de cambio en 2023

Ingresos:

El importe neto de la cifra de negocios asciende a €308,3 millones, con un crecimiento del 17,3% vs. 1T22 y del 15,6% excluyendo la contribución positiva de +1,7 p.p. de la evolución de las divisas, principalmente por la apreciación del US\$ frente al Euro en 1T23 vs. 1T22.

En el Negocio Tradicional los ingresos crecen un 15,2% hasta €247,2 millones impulsados principalmente por la mejora en el mix de precios y, en menor medida, por la contribución de los volúmenes a pesar del comportamiento más débil de las ventas de colágeno debido a la situación de mercado en China.

En los Nuevos Negocios los ingresos aumentan un 28,5% hasta €40,5 millones gracias al avance de las envolturas de plástico -entre los que destacan las referencias de valor añadido-, y a las mayores ventas en hidrolizados de colágeno una vez que se ha puesto en marcha la nueva capacidad productiva en Weinheim (Alemania).

Por otro lado, las ventas de energía de cogeneración ascienden a €20,7 millones, un incremento del 23,3% debido a los mayores precios de electricidad en el mercado español frente al año anterior.

El desglose³ geográfico del importe neto de la cifra de negocios en 1T23 es el siguiente:

- EMEA (42,7% del total): Los ingresos reportados alcanzan los €131,6 millones, un 24,7% superior a 1T22 y un 24,1% en términos comparables.
- APAC (11,4% del total): Los ingresos reportados son €35,1 millones, un 8,0% inferiores a 1T22 y un 6,7% en términos comparables, afectados por el descenso de los volúmenes de colágeno en el mercado chino.
- Norteamérica (30,8% del total): Los ingresos ascienden a €95,1 millones mostrando un incremento del 10,5% y del 6,6% en términos comparables.
- Latinoamérica (15,1% del total): Los ingresos se sitúan en €46,6 millones, un crecimiento del 40,6% frente a 1T22 y del 37,5% en términos comparables como consecuencia de la recuperación de clientes en la segunda mitad del ejercicio 2022.

Gastos de explotación

En el primer trimestre del ejercicio continua el incremento de los costes de los inputs de producción, tanto las materias primas, destacando las pieles de colágeno, como en los costes energéticos una vez concluidos los contratos de suministro negociados para el año 2022 y entraron en vigor en febrero de 2023 los nuevos contratos de compra de gas en España.

Adicionalmente, en los primeros meses de 2023 se ha incrementado el waste productivo asociado a la puesta en marcha de las máquinas con la nueva tecnología de celulósica en Danville (Estados Unidos) y la ampliación de capacidad de colágeno en New Jersey (Estados Unidos). Los resultados obtenidos son muy satisfactorios y permitirán obtener los ahorros esperados en el resto del año.

Con todo, los gastos por consumo⁴ del 1T23 crecen un 22,4% hasta €97,9 millones situando el margen bruto⁵ del 1T23 en 68,2% (69,6% en 1T22).

La plantilla media acumulada a marzo de 2023 crece un 5,3% hasta 5.396 personas impulsada principalmente por los proyectos de ampliación de capacidad. Este aumento de la plantilla convive con mayores costes salariales en un entorno de incremento de inflación generalizada. De este modo, los gastos de personal crecen un 14,7% en 1T23 vs. 1T22 hasta €71,1 millones.

Los Otros gastos de explotación en 1T23 ascienden a €80,5 millones, un incremento del 19,3% frente a 1T22 con los gastos por suministro de energía aumentando un +19,6% vs. 1T22.

Resultado operativo

La mejora en el mix de precios de venta y el control de costes han permitido contrarrestar la fuerte inflación de los costes. De este modo, el EBITDA del primer trimestre de 2023 crece un 6,9% vs. 1T22 hasta €61,7 millones, situando el margen EBITDA en 20,0% frente a 22,0% en 1T22.

Excluyendo la variación de los tipos de cambio el EBITDA comparable crece 6,3% frente al 1T22. La volatilidad en los mercados de divisas ha supuesto que la apreciación de la principal divisa comercial frente al € (US\$) se haya visto prácticamente contrarrestada en el EBITDA por la apreciación de las divisas en los principales centros productivos.

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

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

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

El gasto por amortizaciones acumulado a marzo de 2023 es de €20,6 millones, un +8,9% superior al de 1T22 como consecuencia del mayor volumen de activos materiales puestos en marcha en los últimos trimestres, y sitúa al Resultado de explotación (EBIT) del trimestre en €41,1 millones, un crecimiento del 5,8% frente al EBIT reportado en 1T22.

Resultado financiero

En el primer trimestre de 2023 el Resultado financiero neto ha sido negativo con -€7,9 millones con unas diferencias negativas de cambio de -€6,9 millones por el impacto de la variación de tipos de cambio en los saldos de balance, principalmente por la depreciación en los últimos meses del US\$ frente al Euro, Peso mexicano y la Corona checa. Esto compara con un Resultado financiero neto negativo de -€0,8 millones en 1T22, periodo en el que las diferencias de cambio fueron negativas con -€1,0 millones.

Resultado Neto

El Beneficio antes de impuestos del 1T23 es de €33,2 millones y el gasto por Impuesto de Sociedades de €7,4 millones situando la tasa fiscal efectiva en el 22,4% (27,8% en el mismo periodo del ejercicio anterior).

Finalmente, el Resultado Neto del 1T23 se sitúa en €25,8 millones, un descenso del 6,1% frente al mismo trimestre del ejercicio anterior.

Inversión

En el primer trimestre de 2023 se han invertido un total de €8,9 millones (€11,6 millones en 1T22), dentro del objetivo de invertir €75 millones en 2023. En un ejercicio con menores necesidades de inversión frente al precedente (Capex 2022: €125,6 millones), cabe destacar los avances para la construcción de una nueva planta de converting de celulósica y colágeno en Tailandia para mejorar el servicio al sudeste asiático, uno de los mercados con mayores perspectivas de crecimiento futuras.

Pasivos financieros

La deuda bancaria neta⁶ a marzo de 2023 es de €132,9 millones, un aumento frente a los €101,3 millones de diciembre de 2022 debido al mayor circulante como consecuencia los incrementos de inventario de seguridad en un contexto de puesta en marcha de proyectos de inversión, y a un mayor pago a proveedores debido al vencimiento de las inversiones realizadas en el último trimestre de 2022.

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 1T23 ('000 €)

	Ene-Mar' 23	Ene-Mar' 22	Variación
Importe neto de la cifra de negocio	308.344	262.867	17,3%
Otros Ingresos de explotación	1.841	4.261	-56,8%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.037	65	1495,4%
Var. existencias productos terminados y en curso	31.453	10.502	199,5%
Aprovisionamientos	-129.389	-90.534	42,9%
Gastos de personal	-71.109	-62.003	14,7%
Otros gastos de explotación	-80.454	-67.433	19,3%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	33	53	-37,7%
Deterioro de inmovilizado	-7	-7	0,0%
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-7	12	c.s
Otros resultados	0	0	n.s.
EBITDA	61.742	57.783	6,9%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>20,0%</i>	<i>22,0%</i>	<i>-2,0 p.p.</i>
Amortización de inmovilizado	-20.600	-18.912	8,9%
Beneficio de explotación	41.142	38.871	5,8%
<i>Margen Beneficio de explotación</i>	<i>13,3%</i>	<i>14,8%</i>	<i>-1,5 p.p.</i>
Ingresos financieros	122	398	-69,3%
Gastos financieros	-1.083	-196	452,6%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	n.s.
Diferencias de cambio	-6.939	-1.009	587,7%
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	0	0	n.s.
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	n.s.
Resultado financiero	-7.900	-807	878,9%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	33.242	38.064	-12,7%
Impuestos	-7.443	-10.580	-29,7%
Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas	25.799	27.484	-6,1%
Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos	0	0	n.s.
Resultado neto	25.799	27.484	-6,1%
a) Resultado atribuido a la entidad controladora	25.799	27.484	-6,1%
b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras	0	0	n.s.

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

	Mar' 23	Dic' 22	Variación
Inmovilizado intangible	19.570	20.886	-6,3%
Fondo de Comercio	3.146	3.237	-2,8%
Otros activos intangibles	16.424	17.649	-6,9%
Inmovilizado material	561.097	571.824	-1,9%
Inversiones inmobiliarias	0	0	n.s.
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	0	0	n.s.
Activos financieros no corrientes	5.483	4.344	26,2%
a) A valor razonable con cambios en resultados	2.649	1.521	74,2%
De los cuales "Designados en el momento inicial"	2.649	1.521	74,2%
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	2.834	2.823	0,4%
Derivados no corrientes	0	342	n.s.
De cobertura	0	342	n.s.
Resto	0	0	n.s.
Activos por impuesto diferido	27.095	26.793	1,1%
Otros activos no corrientes	0	0	n.s.
ACTIVOS NO CORRIENTES	613.245	624.189	-1,8%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Existencias	430.349	381.788	12,7%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	297.833	282.439	5,5%
Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar	238.980	233.558	2,3%
Otros deudores	48.648	42.741	13,8%
Activos por impuesto corriente	10.205	6.140	66,2%
Otros activos financieros corrientes	822	1.582	-48,0%
a) A valor razonable con cambios en resultados	736	736	0,0%
De los cuales "Designados en el momento inicial"	736	736	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	86	846	-89,8%
Derivados corrientes	5.029	3.476	44,7%
De cobertura	5.029	3.214	56,5%
Resto	0	262	n.s.
Otros activos corrientes	0	0	n.s.
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	62.224	51.193	21,5%
ACTIVOS CORRIENTES	796.257	720.478	10,5%
TOTAL ACTIVO	1.409.502	1.344.667	4,8%

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

	Mar' 23	Dic' 22	Variación
Capital	32.550	32.550	0,0%
Prima de emisión	12	12	0,0%
Reservas	1.005.034	865.485	16,1%
Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-15.516	-16.181	-4,1%
Resultado de ejercicios anteriores	0	0	n.s.
Otras aportaciones de socios	0	0	n.s.
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	25.799	139.430	-81,5%
Menos: Dividendo a cuenta	-64.644	-64.644	0,0%
Otros instrumentos de patrimonio neto	1.779	1.388	28,2%
FONDOS PROPIOS	985.014	958.040	2,8%
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	-43.862	-51.170	-14,3%
Operaciones de cobertura	2.324	2.558	-9,1%
Diferencias de conversión	-46.186	-53.728	-14,0%
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	-43.862	-51.170	-14,3%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	941.152	906.870	3,8%
Participaciones no controladoras	0	0	n.s.
PATRIMONIO NETO	941.152	906.870	3,8%
Subvenciones	767	800	-4,1%
Provisiones no corrientes	23.689	22.308	6,2%
Pasivos financieros no corrientes	65.338	54.492	19,9%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	44.500	34.500	29,0%
Otros pasivos financieros	20.838	19.992	4,2%
Pasivo por impuesto diferido	16.019	17.153	-6,6%
Derivados no corrientes	0	3	n.s.
De cobertura	0	0	n.s.
Resto	0	3	n.s.
Otros pasivos no corrientes	17.302	17.302	0,0%
PASIVOS NO CORRIENTES	123.115	112.058	9,9%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Provisiones corrientes	33.914	26.201	29,4%
Pasivos financieros corrientes	159.736	139.897	14,2%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	150.597	117.957	27,7%
Otros pasivos financieros	9.139	21.940	-58,3%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	151.585	159.191	-4,8%
Proveedores	99.378	99.698	-0,3%
Otros acreedores	33.469	43.283	-22,7%
Pasivos por impuesto corriente	18.738	16.210	15,6%
Derivados corrientes	0	450	n.s.
De cobertura	0	450	n.s.
Resto	0	0	n.s.
Otros pasivos corrientes	0	0	n.s.
PASIVOS CORRIENTES	345.235	325.739	6,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO + PASIVO	1.409.502	1.344.667	4,8%

Tipos de cambio utilizados (divisa/€)

Tipos de cambio medios (divisa/€)

	1T23	1T22	% var.
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,073	1,123	4,6%
Dólar canadiense	1,451	1,422	-2,0%
Peso mexicano	20,045	23,006	14,8%
Real brasileño	5,574	5,879	5,5%
Corona checa	23,784	24,639	3,6%
Libra esterlina	0,883	0,836	-5,3%
Dinar serbio	117,319	117,617	0,3%
Yuan remminbi chino	7,336	7,124	-2,9%
Peso Uruguayo	42,051	48,626	15,6%
Dólar australiano	1,567	1,552	-1,0%
Dólar neozelandés	1,702	1,662	-2,4%
Baht tailandés	36,413	37,090	1,9%

Cierre (divisa/€)

	Mar 2023	Dic 2022	% var.
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,088	1,067	-1,9%
Dólar canadiense	1,474	1,444	-2,0%
Peso mexicano	19,639	20,856	6,2%
Real brasileño	5,525	5,565	0,7%
Corona checa	23,490	24,115	2,7%
Libra esterlina	0,879	0,887	0,9%
Dinar serbio	117,293	117,322	0,0%
Yuan remminbi chino	7,495	7,423	-1,0%
Peso Uruguayo	42,030	42,740	1,7%
Dólar australiano	1,620	1,574	-2,8%
Dólar neozelandés	1,733	1,684	-2,9%
Baht tailandés	37,111	36,835	-0,7%

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.