

Nota de resultados

Principales conclusiones resultados julio-septiembre 2021:

- €245,6 millones es el importe neto de la cifra de negocios, un nuevo máximo histórico trimestral con un crecimiento del 9,2% frente al mismo periodo del año anterior.
- €64,1 millones de EBITDA¹, un crecimiento del 9,2% frente al año anterior, y un margen EBITDA del 26,1%, estable frente al año anterior.
- €35,6 millones en el Resultado Neto, un crecimiento del 16,7% frente al año anterior.
- €15,1 millones de Capex en el trimestre, acelerándose a medida que las restricciones de movilidad se reducen, destacando la puesta en marcha de las nuevas líneas de fibrosa en Cáseda (España).
- Posición de caja neta² de €31,5 millones a septiembre de 2021, frente a los €38,2 millones de deuda bancaria neta diciembre de 2020 gracias a la solidez de los resultados operativos.
- José Domingo de Ampuero y Osma, presidente del Grupo Viscofan:

“Hemos alcanzado la mayor cifra de ingresos trimestrales de nuestra historia -y uno de los mayores en términos de resultado neto- uniendo capacidad de servicio con disciplina comercial y eficiencia productiva en un contexto de cadena de suministro global tensionada y presión en los costes energéticos.

La fortaleza de estos resultados nos permite situar nuestras expectativas para el 2021 ligeramente por encima de las previsiones realizadas en nuestro guidance inicial.

El éxito de los proyectos desplegados durante este periodo estratégico MORE TO BE y el compromiso de nuestra gente han permitido desarrollar un modelo de negocio que nos permite adaptarnos a los diferentes entornos, convirtiéndonos en una empresa más sólida y sostenible sobre la que construir con optimismo nuestros planes de futuro.”

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-Sep' 21	Ene-Sep' 20	Variación	Comparable*	Jul-Sep' 21	Jul-Sep' 20	Variación	Comparable*
Importe neto de la cifra de negocios	711.412	671.891	5,9%	9,3%	245.574	224.864	9,2%	8,2%
EBITDA	185.528	168.970	9,8%	17,4%	64.109	58.703	9,2%	7,2%
Margen EBITDA	26,1%	25,1%	1,0 p.p.	1,9 p.p.	26,1%	26,1%	0,0 p.p.	-0,2 p.p.
Beneficio de explotación	131.251	114.717	14,4%		46.201	41.156	12,3%	
Resultado Neto	99.754	87.864	13,5%		35.627	30.520	16,7%	

*Los resultados comparables excluyen el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2021.

Ingresos:

En un contexto de crecimiento en la demanda global de envolturas en el rango alto de su tendencia histórica, el Grupo sigue beneficiándose de una propuesta única de gama de producto y de proximidad, con un posicionamiento geográfico que ha permitido atender las necesidades de este mercado en un periodo de gran exigencia logística.

El importe neto de la cifra de negocios en el tercer trimestre del año ha alcanzado un nuevo máximo histórico trimestral con €245,6 millones, un crecimiento del 9,2% comparado con 3T20. Este logro se debe principalmente al incremento en los volúmenes de envolturas en todas las familias de productos, apoyado por la mejora en el mix de precios de venta y por la evolución de las divisas en el trimestre.

Del crecimiento de los ingresos +6,7 p.p. se corresponden con las ventas comparables de envolturas, +1,5 p.p. a mayores ventas comparables de cogeneración, y una contribución de +1,0 p.p. por la variación de los tipos de cambio. En términos comparables, los ingresos en 3T21 crecen un 8,2% vs. 3T20.

En el importe de la cifra de negocios trimestral, €233,6 millones se corresponden con las ventas de envolturas (+8,0% vs. 3T20), y €12,0 millones con ingresos por venta de energía (+40,3% vs. 3T20) donde el incremento en los precios de electricidad en el mercado español se ha traducido también en una mayor retribución a nuestras ventas de cogeneración.

El desglose geográfico³ del importe neto de la cifra de negocios en 3T21 es el siguiente:

- Europa y Asia (57,6% del total): Los ingresos alcanzan los €141,6 millones, un crecimiento del 16,0% frente a 3T20 y del 15,1% en términos comparables, liderado por el buen comportamiento de China y el sudeste asiático, la recuperación de los volúmenes de colágeno en Europa, y la buena acogida de las envolturas de fibrosa en Europa.
- Norteamérica (29,3% del total): Los ingresos ascienden a €72,0 millones mostrando un incremento del 1,6% frente a 3T20 y del 1,3% en términos comparables.
- Latinoamérica (13,0% del total): Los ingresos se sitúan en €32,0 millones, un aumento del 0,1% frente a 3T20 y un descenso del -2,8% en términos comparables.

En el acumulado a 9M21, el importe neto de la cifra de negocios asciende a €711,4 millones, un 5,9% por encima del mismo periodo del ejercicio anterior. Los mayores volúmenes de envolturas y la mejora en el

³ Ingresos por origen de ventas.

mix de precios de venta se ven erosionados por el impacto negativo de la variación de los tipos de cambio (principalmente por la depreciación del BRL y el USD) frente al EUR.

Del crecimiento de los ingresos +8,8 p.p. se corresponden con las ventas comparables de envolturas, +0,6 p.p. a mayores ventas comparables de cogeneración, frente al descenso de -3,5 p.p. por la variación de los tipos de cambio. En términos comparables, los ingresos en 9M21 crecen un 9,3% vs. 9M20.

Desagregando por fuente de ingresos, del total del importe de la cifra de negocios en 9M21, €679,7 millones corresponden a ventas de envolturas (+5,6% vs. 9M20) y €31,7 millones a ingresos por venta de energía de cogeneración (+12,4% vs. 9M20).

El desglose geográfico del importe neto de la cifra de negocios en 9M21 es el siguiente:

- Europa y Asia (56,2% del total): Los ingresos reportados alcanzan los €400,1 millones, un 10,4% superior a 9M20 y un 11,1% en términos comparables.
- Norteamérica (30,1% del total): Los ingresos ascienden a €213,9 millones mostrando un incremento del 1,2% frente a 9M20 a pesar de la debilidad del US\$ frente al Euro. En términos comparables los ingresos crecen un 6,5%.
- Latinoamérica (13,7% del total): Los ingresos reportados se sitúan en €97,4 millones, un descenso del 0,8% frente a 9M20 debido a la debilidad del Real Brasileño frente al EUR. Sin embargo, en términos comparables los ingresos de la región crecen un 8,9% frente a 9M20.

Gastos de explotación

En este último trimestre se han agudizado las tensiones inflacionistas en algunos de los inputs de producción de las envolturas, principalmente en los costes energéticos, el transporte, y los derivados del petróleo como las poliamidas y otras materias primas auxiliares, que han sido mitigadas gracias a la disciplina comercial, las elevadas eficiencias alcanzadas en el periodo, y las políticas de aprovisionamiento y cobertura.

Los gastos por consumo⁴ del 3T21 crecen un 1,3% vs. 3T20 hasta los €72,3 millones, y un 3,2% en 9M21 vs. 9M20 hasta los €201,9 millones. De este modo, el margen bruto⁵ del 3T21 mejora en +2,4 p.p. hasta 70,6% (68,2% en 3T20), y en 9M21 mejora en +0,7 p.p. hasta 71,6% (70,9% en 9M20).

La plantilla media acumulada a septiembre de 2021 se sitúa en 5.100 personas, un 3,3% más que en el mismo periodo del año anterior, incluyendo las necesidades de contratación para atender los incrementos productivos, destacando la ampliación de la fibrosa en España, y la reorganización de la actividad productiva principalmente de converting desde Kentland (USA) y Toronto (Canadá) a Montgomery (USA) y San Luis Potosí (México).

Los gastos de personal en 3T21 se sitúan en €57,5 millones, un 7,7% por encima de 3T20, incluyendo los gastos de reorganización en Norteamérica, con un gasto de personal acumulado para el Grupo a septiembre de €173,7 millones, un 3,6% vs. 9M20.

En términos trimestrales, los Otros gastos de explotación en 3T21 ascienden a €56,0 millones, mostrando un incremento del 26,7% frente a 3T20 debido principalmente a los mayores gastos por suministro de energía (+28,7% vs. 3T20) y los gastos de transporte (+39,1% vs. 3T20). Además, a medida que se han

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

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

reducido las restricciones a la movilidad y se han podido impulsar los proyectos internacionales, también aumentan los gastos de viaje.

En el acumulado del año los Otros gastos de explotación en 9M21 se sitúan en €159,3 millones, un 10,0% por encima de 9M20 impulsados por los gastos por suministro de energía (+15,5% vs. 9M20) y los gastos de transporte (+21,6% vs. 9M20).

El contexto actual de incremento de los costes en los inputs de producción, tanto en materias primas como en costes de energía, supone un nuevo escenario de inflación frente a los ejercicios precedentes. Con el fin de adecuar las nuevas condiciones de este entorno con el incremento esperado en la demanda de envolturas, el Grupo ha anunciado incrementos de precio para el año 2022 dentro de los procesos de negociación establecidos.

Resultado operativo

El EBITDA del 3T21 crece un 9,2% hasta €64,1 millones con un margen EBITDA trimestral que se mantiene estable frente al 3T20 en 26,1%. La fortaleza de este crecimiento se debe principalmente al crecimiento en volúmenes, la disciplina comercial, las eficiencias productivas y el apalancamiento operativo alcanzado que contrarrestan la inflación de costes observada en el trimestre.

En el acumulado a nueve meses, el EBITDA crece un 9,8% vs. 9M20 hasta €185,5 millones con un margen EBITDA del 26,1% (+1,0 p.p. vs. 9M20).

En términos comparables, esto es, excluyendo el impacto de la variación de los tipos de cambio, el EBITDA del 3T21 es un 7,2% superior al alcanzado en 3T20, con un margen EBITDA comparable del 25,9% (-0,2 p.p. vs. 3T20).

En 9M21, el EBITDA comparable ha registrado un incremento del 17,4% con un margen del 27,0% (+1,9 p.p. vs. 9M20).

El gasto por amortizaciones en el tercer trimestre es de €17,9 millones, un aumento del 2,1% vs. 3T20, situando el gasto por amortizaciones de 9M21 en €54,3 millones, en línea con el registrado a 9M20.

Con esto, el Grupo ha obtenido un Resultado de Explotación de €131,3 millones en los nueve primeros meses del año (+14,4% vs. 9M20), con el tercer trimestre contribuyendo con €46,2 millones (+12,3% vs. 3T20).

Resultado financiero

En el periodo acumulado a 9M21 el Resultado financiero neto ha sido positivo con +€0,02 millones frente a los +€1,9 millones en 9M20.

Si bien la fortaleza financiera del Grupo se traslada a una reducción de los gastos financieros frente al año anterior, el principal componente del resultado financiero se corresponde con las diferencias de cambio que en 9M21 han supuesto unas diferencias positivas de cambio de +€0,2 millones frente a las diferencias de cambio positivas de +€2,6 millones registradas en 9M20.

Resultado Neto

El Beneficio antes de impuestos acumulado a septiembre de 2021 se sitúa en €131,3 millones con un gasto por Impuesto de Sociedades de €31,5 millones (+9,8% vs. 9M20) situando la tasa fiscal efectiva acumulada en el 24,0% (24,6% en el mismo periodo del ejercicio anterior).

Con ello, el Resultado Neto reportado en 9M21 crece un 13,5% hasta €99,8 millones, y en 3T21 un 16,7% hasta €35,6 millones.

Inversión

En los nueve primeros meses del año se han invertido un total de €39,5 millones (€27,2 millones en 9M20), de los cuales €15,1 millones se han llevado a cabo en el tercer trimestre.

A la vista del crecimiento observado, y en línea con las menores restricciones de movilidad, en estos meses el Grupo está acelerando sus proyectos de inversión para apoyar el crecimiento actual y futuro, y evitar que los retrasos derivados de la congestión en la cadena de suministro global supongan una pérdida de oportunidades. En este sentido, de llevarse a cabo los proyectos aprobados la cifra de capex para el año podría situarse en el entorno de los €75 millones frente a los €70 millones esperados inicialmente.

Dentro de los proyectos realizados destaca la instalación y puesta en marcha en Cáseda (España) de las nuevas líneas de producción de fibrosa. Esta ampliación, que duplica la capacidad instalada previamente en Cáseda, ha supuesto una inversión de €14 millones, incluyendo tanto la maquinaria como las inversiones en medioambiente que se han realizado en línea con los objetivos de reducción de impacto medioambiental establecidos el Plan de Actuación en Sostenibilidad del Grupo Viscofan.

Siguen en curso las inversiones de ampliación de capacidad de envolturas de colágeno en China y las inversiones para la actualización tecnológica de la planta de envolturas de colágeno en Estados Unidos.

Pasivos financieros

El crecimiento en los resultados y la solidez de generación de caja han situado la posición financiera del grupo en una Caja neta⁶ de €31,5 millones a septiembre de 2021, partiendo de una situación de Deuda bancaria neta de €38,2 millones a 31 de diciembre de 2020.

Realización de pruebas con hidrógeno verde en las instalaciones de Cáseda (España)

En el mes de septiembre Viscofan ha sido pionero a nivel industrial en el uso de hidrógeno verde en sus instalaciones en el marco de las pruebas realizadas para comprobar la eficacia y seguridad de las nuevas calderas de vapor preparadas para usar parcialmente este combustible sostenible.

Los resultados de esta prueba confirman que Viscofan está preparada para el consumo de hidrógeno verde en sus instalaciones. Adicionalmente estamos colaborando con distintas instituciones para impulsar la transición energética en nuestro sector, donde está pendiente de definir el marco regulatorio, y el aseguramiento de la producción y el transporte para el uso en continuo de hidrógeno verde en España.

Segregación de la actividad de negocio de España en favor de Viscofan España S.L.U.

La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2021 aprobó la segregación en virtud de la cual Viscofan S.A. traspasa con efecto desde el 1 de enero de 2021 los activos industriales y operativos a favor de una Sociedad de Responsabilidad Limitada denominada Viscofan España S.L.U., con sede en Tajonar (Navarra), dependiente en un 100% de Viscofan S.A., que adquiere todos los derechos y obligaciones inherentes a dicha actividad.

Con fecha 1 de octubre de 2021, una vez cumplidos los trámites legamente previstos, se ha hecho efectiva la segregación de la actividad de negocio de España de Viscofan S.A. en favor de Viscofan España S.L.U., en los términos previstos en el Proyecto Común de Segregación aprobado por el Consejo de Administración y la Junta General de Accionistas.

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 9M21 ('000 €)

	Ene-Sep' 21	Ene-Sep' 20	Variación
Importe neto de la cifra de negocio	711.412	671.891	5,9%
Otros Ingresos de explotación	8.800	4.845	81,6%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	191	226	-15,5%
Var. existencias productos terminados y en curso	7.241	11.741	-38,3%
Aprovisionamientos	-209.100	-207.268	0,9%
Gastos de personal	-173.673	-167.642	3,6%
Otros gastos de explotación	-159.314	-144.872	10,0%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	272	387	-29,7%
Deterioro de inmovilizado	-21	-21	0,0%
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-280	-317	-11,7%
Otros resultados	0	0	n.s.
EBITDA	185.528	168.970	9,8%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>26,1%</i>	<i>25,1%</i>	<i>1,0 p.p.</i>
Amortización de inmovilizado	-54.277	-54.253	0,0%
Beneficio de explotación	131.251	114.717	14,4%
<i>Margen Beneficio de explotación</i>	<i>18,4%</i>	<i>17,1%</i>	<i>1,3 p.p.</i>
Ingresos financieros	410	461	-11,1%
Gastos financieros	-580	-1.228	-52,8%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	n.s.
Diferencias de cambio	192	2.625	-92,7%
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	n.s.
Resultado financiero	22	1.858	-98,8%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	131.273	116.575	12,6%
Impuestos	-31.519	-28.711	9,8%
Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas	99.754	87.864	13,5%
Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos	0	0	n.s.
Resultado neto	99.754	87.864	13,5%
a) Resultado atribuido a la entidad controladora	99.754	87.864	13,5%
b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras	0	0	n.s.

Resultados financieros Grupo Viscofan 3T21 ('000 €)

	Jul-Sep' 21	Jul-Sep' 20	Variación
Importe neto de la cifra de negocio	245.574	224.864	9,2%
Otros Ingresos de explotación	4.318	2.712	59,2%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	66	79	-16,5%
Var. existencias productos terminados y en curso	-559	-6.570	-91,5%
Aprovisionamientos	-71.743	-64.825	10,7%
Gastos de personal	-57.488	-53.394	7,7%
Otros gastos de explotación	-56.039	-44.232	26,7%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	79	127	-37,8%
Deterioro de inmovilizado	-7	157	c.s.
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	-92	-215	-57,2%
Otros resultados	0	0	n.s.
EBITDA	64.109	58.703	9,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>26,1%</i>	<i>26,1%</i>	<i>0,0 p.p.</i>
Amortización de inmovilizado	-17.908	-17.547	2,1%
Beneficio de explotación	46.201	41.156	12,3%
<i>Margen Beneficio de explotación</i>	<i>18,8%</i>	<i>18,3%</i>	<i>0,5 p.p.</i>
Ingresos financieros	238	235	1,3%
Gastos financieros	-180	-486	-63,0%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	n.s.
Diferencias de cambio	1.053	-277	c.s.
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	n.s.
Resultado financiero	1.111	-528	c.s.
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	47.312	40.628	16,5%
Impuestos	-11.685	-10.108	15,6%
Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas	35.627	30.520	16,7%
Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos	0	0	n.s.
Resultado neto	35.627	30.520	16,7%
a) Resultado atribuido a la entidad controladora	35.627	30.520	16,7%
b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras	0	0	n.s.

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

	Sep' 21	Dic' 20	Variación
Inmovilizado intangible	18.526	19.268	-3,9%
Fondo de Comercio	2.674	2.638	1,4%
Otros activos intangibles	15.852	16.630	-4,7%
Inmovilizado material	472.923	475.293	-0,5%
Inversiones inmobiliarias	0	0	n.s.
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	0	0	n.s.
Activos financieros no corrientes	2.836	1.940	46,2%
a) A valor razonable con cambios en resultados	1.046	633	65,2%
De los cuales "Designados en el momento inicial"	1.046	633	65,2%
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	1.790	1.307	37,0%
Derivados no corrientes	847	326	159,8%
De cobertura	847	326	159,8%
Resto	0	0	n.s.
Activos por impuesto diferido	25.415	26.966	-5,8%
Otros activos no corrientes	0	0	n.s.
ACTIVOS NO CORRIENTES	520.547	523.793	-0,6%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Existencias	295.497	273.193	8,2%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	214.295	183.473	16,8%
Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar	178.612	166.079	7,5%
Otros deudores	24.782	16.629	49,0%
Activos por impuesto corriente	10.901	765	1325,0%
Otros activos financieros corrientes	840	840	0,0%
a) A valor razonable con cambios en resultados	751	751	0,0%
De los cuales "Designados en el momento inicial"	751	751	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	89	89	0,0%
Derivados corrientes	3.000	4.708	-36,3%
De cobertura	946	3.088	-69,4%
Resto	2.054	1.620	26,8%
Otros activos corrientes	7.523	2.435	209,0%
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	122.683	51.990	136,0%
ACTIVOS CORRIENTES	643.838	516.639	24,6%
TOTAL ACTIVO	1.164.385	1.040.432	11,9%

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

	Sep' 21	Dic' 20	Variación
Capital	32.550	32.550	0,0%
Prima de emisión	12	12	0,0%
Reservas	810.482	767.960	5,5%
Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-5.579	-6.031	-7,5%
Resultado de ejercicios anteriores	0	0	n.s.
Otras aportaciones de socios	0	0	n.s.
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	99.754	122.513	-18,6%
Menos: Dividendo a cuenta	0	-64.905	n.s.
Otros instrumentos de patrimonio neto	2.621	1.747	50,0%
FONDOS PROPIOS	939.840	853.846	10,1%
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	-95.668	-117.600	-18,6%
Operaciones de cobertura	2.038	1.031	97,7%
Diferencias de conversión	-97.706	-118.631	-17,6%
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	-95.668	-117.600	-18,6%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	844.172	736.246	14,7%
Participaciones no controladoras	0	0	n.s.
PATRIMONIO NETO	844.172	736.246	14,7%
Subvenciones	868	1.189	-27,0%
Provisiones no corrientes	42.631	38.520	10,7%
Pasivos financieros no corrientes	89.885	59.473	51,1%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	63.017	32.644	93,0%
Otros pasivos financieros	26.868	26.829	0,1%
Pasivo por impuesto diferido	18.872	19.274	-2,1%
Derivados no corrientes	0	107	n.s.
De cobertura	0	107	n.s.
Resto	0	0	n.s.
Otros pasivos no corrientes	0	0	n.s.
PASIVOS NO CORRIENTES	152.256	118.563	28,4%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Provisiones corrientes	12.129	11.204	8,3%
Pasivos financieros corrientes	38.278	75.803	-49,5%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	28.129	57.563	-51,1%
Otros pasivos financieros	10.149	18.240	-44,4%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	116.291	96.240	20,8%
Proveedores	69.989	53.768	30,2%
Otros acreedores	27.910	33.389	-16,4%
Pasivos por impuesto corriente	18.392	9.083	102,5%
Derivados corrientes	300	2.159	-86,1%
De cobertura	300	2.159	-86,1%
Resto	0	0	n.s.
Otros pasivos corrientes	959	217	341,9%
PASIVOS CORRIENTES	167.957	185.623	-9,5%
TOTAL PATRIMONIO NETO + PASIVO	1.164.385	1.040.432	11,9%

Tipos de cambio utilizados (divisa/€)

Tipos de cambio medios (divisa/€)

Cierre (divisa/€)

	9M21	9M20	Variación	Sep 2021	Dic 2020	% var.
Euro	1,000	1,000	0,0%	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,196	1,124	-6,0%	1,158	1,227	6,0%
Dólar canadiense	1,497	1,521	1,6%	1,475	1,563	6,0%
Peso mexicano	24,079	24,513	1,8%	23,744	24,416	2,8%
Real brasileño	6,380	5,705	-10,6%	6,298	6,381	1,3%
Corona checa	25,738	26,381	2,5%	25,495	26,245	2,9%
Libra esterlina	0,864	0,884	2,4%	0,861	0,899	4,5%
Dinar serbio	117,573	117,578	0,0%	117,560	117,580	0,0%
Yuan remminbi chino	7,744	7,858	1,5%	7,525	8,025	6,6%
Peso Uruguayo	51,940	47,021	-9,5%	49,720	51,955	4,5%
Dólar australiano	1,577	1,663	5,5%	1,607	1,593	-0,8%
Dólar neozelandés	1,694	1,763	4,1%	1,685	1,698	0,8%
Baht tailandés	37,696	35,434	-6,0%	39,235	36,727	-6,4%

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 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.
- 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.