



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

Enero - Diciembre 2022

Resultados



28 de febrero de 2023

Nota de resultados

Principales conclusiones resultados enero-diciembre 2022:

- Crecimiento en las principales magnitudes financieras que sitúa el importe neto de la cifra de negocios y el EBITDA por encima de las guías¹ marcadas para el conjunto del año 2022, y en línea en términos de Resultado Neto, a pesar de un contexto de costes más adverso de lo esperado.
- €1.201,0 millones es el importe neto de la cifra de negocios, un 23,9% superior al año anterior.
- €267,2 millones de EBITDA², un crecimiento del 8,3% vs. 2021.
- €139,4 millones en el Resultado Neto, un aumento del 4,8% vs. 2021.
- €101,3 millones de deuda bancaria neta³ a diciembre de 2022 superior a los €1,8 millones a diciembre de 2021 con un fuerte ritmo inversor en el ejercicio, situando el Capex acumulado a diciembre de 2022 en €125,6 millones, máximo histórico de inversión reflejando el progreso en los planes de incremento de capacidad y transformación establecidos en el Plan estratégico Beyond25.
- €1,95 por acción de retribución total al accionista propuesta en la distribución de resultados del ejercicio 2022, un incremento del 6,0% frente a €1,84 por acción del ejercicio precedente.
- José Domingo de Ampuero y Osma, presidente del Grupo Viscofan:

“Quiero poner en relieve el extraordinario desempeño de las 5.300 personas que trabajamos en Viscofan, con unos resultados históricos de ingresos, EBITDA y Resultado Neto a pesar de habernos enfrentado a uno de los contextos más adversos de nuestra historia con una inflación de los inputs de producción sin precedentes.

La crisis energética en Europa, las disrupciones en las cadenas de suministro, la persistencia del COVID-19, y la guerra de Ucrania, han puesto a prueba la solidez y la flexibilidad de nuestro modelo de negocio, así como nuestra capacidad de adaptación con medidas de disciplina comercial, aseguramiento del servicio, optimización operativa, y control de costes.

En paralelo, hemos impulsado nuestra actividad inversora, realizando en tiempo y en presupuesto los principales proyectos de inversión planificados en el primer año del Plan Estratégico Beyond25 y acelerando otros con el objetivo dar respuesta a la mayor demanda de envolturas.

Con todo, afrontamos 2023 con el optimismo y la ambición de volver a crecer en las principales magnitudes financieras”.

¹ Guías 2022: Importe neto de la cifra de negocios entre €1.047 millones y €1.065 millones, EBITDA entre €257 millones y €263 millones, y Resultado Neto entre €139 millones y €144 millones con una inversión de €100 millones.

² EBITDA = Resultado de Explotación (EBIT) + Amortización de inmovilizado.

³ Deuda bancaria neta = Deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes – Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Evolución del negocio

Mercado

El ejercicio 2022 se ha caracterizado por la fortaleza de la demanda de envolturas, con un aumento estimado de los volúmenes en el entorno del 5%, por encima del rango del 2% al 4% de crecimiento histórico medio del mercado. Dentro de este incremento que se ha dado en todas las principales tecnologías de envolturas, destaca de manera significativa las envolturas de colágeno.

Este comportamiento viene impulsado por el creciente interés de los procesadores cárnicos que encuentran en las envolturas una solución adecuada para incrementar su productividad y asegurar su servicio frente a otras alternativas en un contexto de elevada inflación y disrupciones de las cadenas de suministro.

A nivel geográfico cabe destacar el impulso del sudeste asiático donde la adopción de proteína animal y la industrialización de los procesadores alimentarios está ganando tracción, y también la solidez de Europa Continental, de Norteamérica y Latinoamérica. Por su parte, en China la persistencia de la pandemia COVID-19 y los confinamientos poblacionales han provocado la debilidad del mercado de envolturas.

Balance estrategia Beyond25

Viscofan ha comenzado el periodo estratégico Beyond25 inspirado por un nuevo propósito *“Reshaping food and wellbeing. For many, for long”* que prevé una aceleración en el crecimiento de los ingresos del Grupo contando con una estrategia diferenciada que permita capturar las oportunidades de crecimiento en el Negocio tradicional e impulsar las actividades englobadas en la división de Nuevos Negocios.

El primer año de este plan se ha caracterizado por un elevado esfuerzo inversor. Por un lado, se ha llevado a cabo un plan de incremento de capacidad en envolturas de colágeno con la instalación de nuevas líneas de extrusión en cinco países distintos con el objetivo de dar respuesta a la oportunidad histórica de sustitución de tripa animal y que se plasma en un objetivo muy ambicioso, reemplazar entre el 5 y el 7% del mercado de tripa animal de aquí a 2025. Para ello, se han instalado y puesto en marcha las líneas de producción en las plantas de España, Serbia, China y Alemania, y está previsto hacerlo en USA a comienzos de 2023.

Además, uno de los objetivos es la mejora en la rentabilidad de las operaciones en Estados Unidos. En este sentido, en el último trimestre del año se han puesto en marcha en la planta de Danville las primeras líneas de envolturas de celulósica bajo una nueva tecnología: se trata de un desarrollo específico para la planta basado en las mejoras tecnológicas en celulósica conseguidas por el Grupo en los últimos años y cuyo objetivo es automatizar la producción con una tecnología más fiable y con mejor manejo, y a la vez aumentar el output productivo con una mejor calidad de producto.

En cuanto a los incrementos de capacidad para impulsar el desarrollo de los Nuevos Negocios destaca la instalación y puesta en marcha de la planta de hidrolizados de colágeno en las instalaciones de Weinheim (Alemania), que supone incrementar cinco veces la capacidad productiva para dar respuesta a un mercado con perspectivas de crecimiento muy positivas.

En paralelo, la actividad comercial de Viscofan se ha orientado a reforzar el aseguramiento de servicio a los clientes manteniendo una estrategia de disciplina comercial que combina el apoyo a los clientes con las necesarias subidas de precios de venta que garanticen retornos sostenibles. En este sentido, el incremento de los precios de venta realizado a comienzos del año se reforzó con una nueva subida de precios en el segundo semestre, que ha contrarrestado parcialmente el impacto del mayor coste de los inputs de producción (materias primas y energía principalmente).

Por su parte, el Plan de Actuación en Sostenibilidad sigue progresando en línea con los objetivos fijados para 2030:

- En los proyectos de mitigación del cambio climático, en 2022 se ha incrementado el suministro de electricidad de origen renovable, junto con mejoras de eficiencia energética y output productivo reduciendo en 14,5% la intensidad de las emisiones del Alcance 1 y 2 sobre metros de envolturas extruidos frente a 2021, cercano a los objetivos previstos para 2030.
- Además, Viscofan ha sido pionero en el uso de hidrógeno verde como combustible en uno de los motores de cogeneración en la planta de Cáseda. Después de las pruebas realizadas el Grupo está preparado para su uso cuando se den las condiciones adecuadas para el suministro en continuo.
- También en esta planta se han obtenido los permisos para la instalación de un centro de producción de energía que utilice como combustible la biomasa procedente de nuestro desperdicio de celulosa.

Principales resultados financieros:

El ejercicio 2022 ha tenido un marcado dinamismo inversor, operativo y comercial en el que el Grupo ha dado respuesta a la mayor demanda de volúmenes de envolturas y a las oportunidades que se están dando en los nuevos negocios, mientras se ha enfrentado y adaptado a uno de los contextos más adversos de la historia reciente del Grupo, marcado por la elevada inflación en los inputs de producción.

La solidez del modelo de negocio ha permitido al Grupo Viscofan alcanzar nuevos máximos históricos en ingresos, EBITDA y Resultado Neto. Los ingresos se sitúan en €1.201,0 millones tras crecer un +23,9% frente al año anterior, el EBITDA alcanza los €267,2 millones con un crecimiento del +8,3% frente al año anterior, y el Resultado Neto los €139,4 millones, un 4,8% por encima del alcanzado en 2021.

Estos resultados se sitúan por encima de las expectativas anunciadas en febrero de 2022¹ de ingresos y EBITDA, y en línea en términos de Resultado Neto.

Las inversiones del conjunto del 2022 ascienden a €125,6 millones, máximo histórico anual del Grupo Viscofan, por encima de lo previsto inicialmente debido a la anticipación de proyectos en la segunda mitad del año para atender a una mayor demanda de envolturas y en la búsqueda de diversificación energética. Estas inversiones en equipos industriales se han acompañado de una mayor inversión en circulante para asegurar el servicio al mercado en un contexto de aceleración de la demanda, de estrechamiento en la cadena de suministro y planes de expansión. Todo ello, junto con el pago de un dividendo creciente se traduce en una deuda bancaria neta de €101,3 millones a diciembre de 2022, superior a los €1,8 millones a diciembre de 2021.

El Consejo de Administración ha aprobado proponer un dividendo complementario de €0,54 por acción a pagar el próximo 8 de junio de 2023. Esta propuesta de distribución de resultados supone continuar con la retribución creciente a los accionistas que tendrán una remuneración total a cuenta del resultado del ejercicio 2022 de €1,95 por acción, un 6,0% superior a la remuneración total del ejercicio 2021.

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

	Ene-Dic' 22	Ene-Dic' 21	Variación	Comp.*	Oct-Dic' 22	Oct-Dic' 21	Variación	Comp.*
Importe neto de la cifra de negocios	1.201.028	969.237	23,9%	16,2%	327.669	257.825	27,1%	20,0%
EBITDA	267.173	246.670	8,3%	-4,4%	76.555	61.143	25,2%	11,5%
Margen EBITDA	22,2%	25,4%	-3,2 p.p.	-4,5 p.p.	23,4%	23,7%	-0,3 p.p.	-1,7 p.p.
Beneficio de explotación	189.026	174.389	8,4%		56.203	43.139	30,3%	
Resultado Neto	139.430	132.997	4,8%		34.332	33.245	3,3%	

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

	Ene-Dic' 22	Ene-Dic' 21	Variación	Oct-Dic' 22	Oct-Dic' 21	Variación
Negocio tradicional	963.089	808.057	19,2%	260.864	214.414	21,7%
Nuevos Negocios	144.465	117.070	23,4%	39.887	31.010	28,6%
Otros ingresos por energía	93.474	44.110	111,9%	26.918	12.401	117,1%
Importe neto de la cifra de negocio	1.201.028	969.237	23,9%	327.669	257.825	27,1%

Por área geográfica

	Ene-Dic' 22	Ene-Dic' 21	Variación	Oct-Dic' 22	Oct-Dic' 21	Variación
Europa, Medio Este y África (EMEA)	507.404	407.778	24,4%	144.344	111.400	29,6%
Asia Pacífico (APAC)	168.837	145.525	16,0%	47.429	41.774	13,5%
Norteamérica	369.815	294.629	25,5%	95.013	75.159	26,4%
Sudamérica	154.972	121.305	27,8%	40.883	29.492	38,6%
Importe neto de la cifra de negocio	1.201.028	969.237	23,9%	327.669	257.825	27,1%

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

Ingresos:

En el cuarto trimestre la cifra de negocios de Viscofan ha alcanzado los €327,7 millones, un 27,1% por encima de 4T21, impulsado por los mayores volúmenes, los incrementos de precios, los ingresos de cogeneración y la fortaleza de las divisas comerciales frente al €. En términos comparables, esto es, excluyendo el impacto de las variaciones de los tipos de cambio, los ingresos consolidados crecen un 20,0% en 4T22 vs. 4T21.

En el Negocio Tradicional los ingresos crecen un 21,7% hasta €260,9 millones, acelerándose frente a trimestres anteriores gracias al buen comportamiento de los volúmenes en todas las tecnologías de envolturas y al incremento adicional de los precios llevado a cabo en la segunda mitad del año. La inflación en los principales inputs de producción, -por encima de lo esperado a inicios del año-, ha hecho necesaria una política de disciplina comercial que combine el apoyo a los clientes en un entorno de costes adversos con las necesarias subidas de precios de venta que contrarresten parcialmente dicho impacto.

En los Nuevos Negocios los ingresos aumentan un 28,6% hasta €39,9 millones destacando el crecimiento de plásticos de valor añadido.

Por otro lado, las ventas de energía ascienden a €26,9 millones, un 117,1% por encima de 4T21 debido al mayor precio de venta de electricidad en España.

En el cuarto trimestre todas las regiones geográficas de reporte⁴ mostraron crecimiento interanual:

- EMEA (44,0% del total): Los ingresos reportados alcanzan los €144,3 millones (un 29,6% superior a 4T21 y un 27,6% en términos comparables) gracias al crecimiento en el negocio tradicional

⁴ 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).

apoyado en el incremento de capacidad realizado y a las mayores ventas de electricidad en España.

- Norteamérica (29,0% del total): Los ingresos ascienden a €95,0 millones mostrando un incremento del 26,4% frente a 4T21. En términos comparables los ingresos aumentan un 14,0% en un contexto de fuerte crecimiento del mercado en las tecnologías de celulósica y colágeno, y con el impulso de los Nuevos Negocios.
- APAC (14,5% del total): Los ingresos reportados son €47,4 millones, un 13,5% superior a 4T21 y un 10,3% en términos comparables a pesar de la moderación del mercado en China debido a las políticas relacionadas con la covid19.
- Sudamérica (12,5% del total): Los ingresos se sitúan en €40,9 millones, un crecimiento del 38,6% frente a 4T21 y del 19,9% en términos comparables impulsado por la recuperación comercial en Brasil y la mayor demanda de envolturas en la región.

En el acumulado a diciembre de 2022 el importe neto de la cifra de negocios crece un 23,9% hasta €1.201,0 millones. Del mismo, los ingresos del Negocio Tradicional contribuyen con €963,1 millones (+19,2% vs. 2021) impulsado por el crecimiento en volúmenes en todas las tecnologías de envolturas y un mayor mix de precios, mientras que los ingresos de los Nuevos Negocios con €144,5 millones crecen un +23,4% frente al año anterior. Por su lado, las ventas de energía alcanzan los €93,5 millones un +111,9% frente a 2021.

En términos comparables, el importe neto de la cifra de negocios crece un 16,2% vs. 2021, esto es, excluyendo la contribución positiva de +7,7 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 2022 es el siguiente:

- EMEA (42,2% del total): Los ingresos reportados alcanzan los €507,4 millones, un 24,4% superior a 2021 y un 22,0% en términos comparables.
- Norteamérica (30,8% del total): Los ingresos ascienden a €369,8 millones mostrando un incremento del 25,5% frente a 2021 y del 12,5% en términos comparables.
- APAC (14,1% del total): Los ingresos reportados son €168,8 millones, un 16,0% superior a 2021 y un 9,9% en términos comparables.
- Sudamérica (12,9% del total): Los ingresos se sitúan en €155,0 millones, un crecimiento del 27,8% frente a 2021 y del 13,0% en términos comparables.

Gastos de explotación

Los gastos por consumo⁵ del cuarto trimestre crecen un 36,6% frente a 4T21 hasta €111,2 millones y un 37,5% en 2022 frente a 2021 hasta €389,3 millones debido principalmente al fuerte incremento del precio de las materias primas, del gas natural utilizado en la cogeneración, de los derechos de emisión de CO₂, y a la fortaleza de las divisas frente al €.

Con esto, el margen bruto⁶ en 4T22 es 66,1%, un descenso de -2,3 p.p. vs. 4T21. En términos acumulados el margen bruto se sitúa en 67,6%, un descenso de -3,2 p.p. frente a 2021.

⁵ Gastos por consumo = Aprovisionamientos +/- Variación de productos terminados y en curso.

⁶ Margen bruto = (Ingresos - Gastos por consumo) / Ingresos.

La plantilla media acumulada a diciembre de 2022 es de 5.317 personas, un 4,6% superior al mismo periodo del ejercicio anterior por las contrataciones de personal asociadas a 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 €66,5 millones en 4T22 (un 15,4% más que en 4T21) y en €262,2 millones en 2022 (+13,4% vs. 2021).

Los Otros gastos de explotación en 4T22 han registrado un aumento del 25,3% hasta €74,2 millones, moderándose frente a trimestres anteriores con un menor incremento en los gastos por suministro de energía (+15,7% vs. 4T21) y en los gastos de transporte (+24,0% vs. 4T21).

En términos acumulados, los Otros gastos de explotación ascienden a €291,0 millones, un incremento del 33,1% frente a 2021. Del mismo, los gastos por suministro de energía aumentan un 52,6% vs. 2021 y los gastos de transporte un 38,7% vs. 2021.

Resultado operativo

El EBITDA trimestral crece un 25,2% hasta €76,6 millones, marcando un máximo histórico trimestral gracias a los mayores 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 23,4% frente a 23,7% en 4T21.

Excluyendo la variación de los tipos de cambio, el EBITDA comparable del 4T22 crece un 11,5%.

En el ejercicio 2022, el EBITDA reportado crece un 8,3% hasta €267,2 millones con un margen EBITDA del 22,2% frente a 25,4% en 2021. Excluyendo la variación de los tipos de cambio, el EBITDA comparable del 2022 cede un -4,4% vs. 2021.

El gasto por amortizaciones del 4T22 aumenta un 13,0% vs. 4T21 hasta €20,4 millones y en 2022 un 8,1% hasta €78,1 millones como consecuencia del mayor volumen de activos materiales puestos en marcha en los dos últimos ejercicios.

Con esto, el Resultado de Explotación del cuarto trimestre crece un 30,3% hasta €56,2 millones, situando la cifra acumulada a diciembre de 2022 en €189,0 millones (+8,4% vs. 2021).

Resultado financiero

En el cuarto trimestre de 2022, el Resultado financiero neto ha sido negativo con -€10,7 millones debido a las diferencias negativas de cambio de -€10,6 millones por el impacto de la variación de tipos de cambio, principalmente por la rápida apreciación del € frente al US\$ en el mes de diciembre. Esto compara con un Resultado financiero neto positivo de +€2,0 millones en 4T21, periodo en el que las diferencias de cambio fueron positivas con +€2,0 millones.

De este modo, en el periodo acumulado a 2022 el Resultado financiero neto ha sido negativo con -€5,2 millones con unas diferencias negativas de cambio de -€5,0 millones, que compara con un Resultado financiero neto positivo de +€2,0 millones en 2021, periodo en el que las diferencias de cambio fueron positivas con +€2,2 millones.

Resultado Neto

En términos acumulados, el Beneficio antes de impuestos a diciembre de 2022 se sitúa en €183,8 millones con un gasto por Impuesto de Sociedades de €44,4 millones (un crecimiento del 2,2% vs. 2021) situando la tasa fiscal efectiva en el 24,1% (24,6% en el mismo periodo del ejercicio anterior).

Con todo, el Resultado Neto reportado del cuarto trimestre crece un 3,3% hasta €34,3 millones y en el acumulado a diciembre un 4,8% hasta €139,4 millones.

Inversión

En el conjunto del año 2022 se han invertido un total de €125,6 millones (€92,0 millones en 2021) por los proyectos destinados a ampliar la capacidad productiva y a mejorar el servicio al mercado para atender al incremento de demanda previsto.

Durante el año se ha llevado a cabo la instalación de nuevas líneas de producción de envolturas de colágeno en las plantas de España, Serbia, China, Alemania y EE.UU. 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 se ha puesto en marcha la nueva capacidad de hidrolizados de colágeno a finales de 2022 de acuerdo con los objetivos de crecimiento de este producto.

El desglose de inversiones de 2022 por tipología es el siguiente:

- 40% de la inversión se destinó a inversiones de capacidad y maquinaria.
- 30% de la inversión se destinó a mejoras de proceso y nueva tecnología.
- 16% de la inversión se destinó a las mejoras en sostenibilidad, incluyendo equipamiento energético, y la mejora de las instalaciones en términos de seguridad, higiene y medioambiente.
- El 14% restante se destinó a inversiones ordinarias.

La inversión de 2022 marca un máximo histórico anual para Viscofan y se sitúa por encima la guía de €100 millones por los proyectos de adaptación al nuevo entorno (energía) y la anticipación de planes previstos en la Estrategia Beyond25 y que suponen una menor necesidad de inversión en 2023.

De este modo, a cierre del ejercicio 2022 los compromisos de inversión son €4,2 millones frente a los €43,8 millones al cierre del ejercicio 2021.

Dividendos y Retribución al accionista

El Consejo de administración del Grupo Viscofan ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas una distribución de resultados que incluya un dividendo complementario de €0,54 por acción para su pago el 8 de junio de 2023.

De este modo, la retribución total a los accionistas con cargo a los resultados del ejercicio 2022 se sitúa en €1,95 por acción, equivalente a la distribución de un 64,6% del resultado neto. Se desglosa en:

- El dividendo a cuenta de €1,40 por acción (pagado el 22 de diciembre de 2022).
- La propuesta de dividendo complementario de €0,54 por acción (a pagar el 8 de junio de 2023).
- La prima de asistencia a la Junta General de Accionistas de €0,01 por acción.

Esta propuesta supera en un 6,0% la remuneración ordinaria de €1,84 por acción aprobada en el ejercicio anterior.

Patrimonio Neto

El Patrimonio Neto del Grupo a cierre del ejercicio 2022 asciende a €906,9 millones, un 10,2% superior que el cierre del año anterior debido al mayor Resultado Neto, y al descenso de las diferencias de conversión negativas originadas en la consolidación de filiales cuyas monedas se han apreciado frente al euro en 2022 (Brasil y México principalmente).

Acciones propias

A 31 de diciembre de 2022 la compañía cuenta con 321.684 acciones propias que representan el 0,69% de los derechos de votos por valor de €16,2 millones.

Durante el ejercicio 2022 se han entregado 129.811 acciones propias a personal de Viscofan en el marco de los planes de retribución variable de la sociedad. También durante 2022, la Sociedad ha procedido a la adquisición de 234.500 acciones propias al amparo de la vigente autorización conferida por la Junta General de Accionistas de 25 de mayo de 2018.

A 31 de diciembre de 2021 Viscofan S.A. tenía en su poder un total de 216.995 acciones propias que representaban el 0,47% de los derechos de votos por valor de €10,5 millones.

Pasivos financieros

La deuda bancaria neta⁷ a diciembre de 2022 es de €101,3 millones, un aumento frente a los €1,8 millones de diciembre de 2021 debido al incremento de las inversiones, de la remuneración al accionista, 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.

El 1 de enero de 2019 entró en vigor la nueva norma contable NIIF 16, estableciendo que la mayoría de los arrendamientos operativos no cancelables se tengan que registrar en balance como un activo por el derecho de uso y un pasivo por los importes futuros a pagar.

De este modo, el desglose de la Deuda Financiera Neta es el siguiente:

	´Dic 2022	´Dic 2021	Variación
Deuda Bancaria Neta *	101.264	1.754	5673,3%
<i>Deudas por activos por derecho de uso</i>	<i>10.490</i>	<i>13.892</i>	<i>-24,5%</i>
<i>Otros pasivos financieros netos **</i>	<i>29.859</i>	<i>22.806</i>	<i>30,9%</i>
Deuda Financiera Neta	141.613	38.452	268,3%

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

** Otros pasivos financieros netos Incluye principalmente préstamos con tipo de interés subvencionado por entidades como CDTI y Ministerio de Economía, así como deuda con proveedores de inmovilizado neteados de otros activos financieros corrientes.

La deuda financiera neta equivale al 15,6% del patrimonio neto, un nivel de apalancamiento suficiente para atender las necesidades de liquidez de Viscofan.

Perspectivas 2023

El Grupo Viscofan afronta 2023 con perspectiva de crecimiento en las principales magnitudes financieras, en ingresos entre un 9% y un 12%, en EBITDA entre un 6% y un 9% y en Resultado Neto entre un 10% y un 15% apoyándose en una inversión de €75 millones. Dada la situación actual de las divisas, Viscofan ha considerado tipo de cambio medio de 1,07 US\$/€.

⁷ 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 4T22 ('000 €)

	Oct-Dic' 22	Oct-Dic' 21	Variación
Importe neto de la cifra de negocio	327.669	257.825	27,1%
Otros Ingresos de explotación	523	2.101	-75,1%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	106	65	63,1%
Var. existencias productos terminados y en curso	8.162	-1.736	c.s
Aprovisionamientos	-119.338	-79.624	49,9%
Gastos de personal	-66.470	-57.576	15,4%
Otros gastos de explotación	-74.169	-59.212	25,3%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	47	81	-42,0%
Deterioro de inmovilizado	23	85	-72,9%
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	2	-866	c.s
Otros resultados	0	0	n.s.
EBITDA	76.555	61.143	25,2%
<i>Margen EBITDA</i>	<i>23,4%</i>	<i>23,7%</i>	<i>-0,3 p.p.</i>
Amortización de inmovilizado	-20.352	-18.004	13,0%
Beneficio de explotación	56.203	43.139	30,3%
<i>Margen Beneficio de explotación</i>	<i>17,2%</i>	<i>16,7%</i>	<i>0,5 p.p.</i>
Ingresos financieros	271	218	24,3%
Gastos financieros	-373	-201	85,6%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	n.s.
Diferencias de cambio	-10.614	1.990	c.s
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	-17	2	c.s
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	n.s.
Resultado financiero	-10.733	2.009	c.s
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	45.470	45.148	0,7%
Impuestos	-11.138	-11.903	-6,4%
Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas	34.332	33.245	3,3%
Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos	0	0	n.s.
Resultado neto	34.332	33.245	3,3%
a) Resultado atribuido a la entidad controladora	34.332	33.245	3,3%
b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras	0	0	n.s.

Resultados financieros Grupo Viscofan 2022 ('000 €)

	Ene-Dic' 22	Ene-Dic' 21	Variación
Importe neto de la cifra de negocio	1.201.028	969.237	23,9%
Otros Ingresos de explotación	7.978	10.900	-26,8%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	386	255	51,4%
Var. existencias productos terminados y en curso	38.723	5.506	603,3%
Aprovisionamientos	-428.030	-288.724	48,2%
Gastos de personal	-262.188	-231.250	13,4%
Otros gastos de explotación	-290.966	-218.526	33,1%
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros	200	354	-43,5%
Deterioro de inmovilizado	1	64	-98,4%
Resultado por enajenaciones del inmovilizado	41	-1.146	c.s
Otros resultados	0	0	n.s.
EBITDA	267.173	246.670	8,3%
Margen EBITDA	22,2%	25,4%	-3,2 p.p.
Amortización de inmovilizado	-78.147	-72.281	8,1%
Beneficio de explotación	189.026	174.389	8,4%
Margen Beneficio de explotación	15,7%	18,0%	-2,3 p.p.
Ingresos financieros	1.194	628	90,1%
Gastos financieros	-1.370	-781	75,4%
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	0	0	n.s.
Diferencias de cambio	-5.044	2.182	c.s
Pérdida/Reversión por deterioro de instrumentos financieros	-17	2	c.s
Resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	0	n.s.
Resultado financiero	-5.237	2.031	c.s
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	0	0	n.s.
Beneficio antes de impuestos	183.789	176.420	4,2%
Impuestos	-44.359	-43.423	2,2%
Beneficio después de impuestos procedente de actividades continuadas	139.430	132.997	4,8%
Beneficio de actividades interrumpidas neto de impuestos	0	0	n.s.
Resultado neto	139.430	132.997	4,8%
a) Resultado atribuido a la entidad controladora	139.430	132.997	4,8%
b) Resultado atribuido a participaciones no controladoras	0	0	n.s.

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

	Dic' 22	Dic' 21	Variación
Inmovilizado intangible	20.886	20.138	3,7%
Fondo de Comercio	3.237	2.959	9,4%
Otros activos intangibles	17.649	17.179	2,7%
Inmovilizado material	571.824	512.235	11,6%
Inversiones inmobiliarias	0	0	n.s.
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	0	0	n.s.
Activos financieros no corrientes	4.344	3.272	32,8%
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	2.823	2.151	31,2%
Derivados no corrientes	342	51	570,6%
De cobertura	342	51	570,6%
Resto	0	0	n.s.
Activos por impuesto diferido	26.793	26.639	0,6%
Otros activos no corrientes	0	0	n.s.
ACTIVOS NO CORRIENTES	624.189	562.335	11,0%
Activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Existencias	381.788	303.380	25,8%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	282.439	205.449	37,5%
Clientes por ventas y otras cuentas a cobrar	233.558	174.578	33,8%
Otros deudores	42.741	28.215	51,5%
Activos por impuesto corriente	6.140	2.656	131,2%
Otros activos financieros corrientes	1.582	837	89,0%
a) A valor razonable con cambios en resultados	736	753	-2,3%
De los cuales "Designados en el momento inicial"	736	753	-2,3%
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	846	84	907,1%
Derivados corrientes	3.476	2.258	53,9%
De cobertura	3.214	204	1475,5%
Resto	262	2.054	-87,2%
Otros activos corrientes	0	3.183	n.s.
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	51.193	91.352	-44,0%
ACTIVOS CORRIENTES	720.478	606.459	18,8%
TOTAL ACTIVO	1.344.667	1.168.794	15,0%

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

	Dic' 22	Dic' 21	Variación
Capital	32.550	32.550	0,0%
Prima de emisión	12	12	0,0%
Reservas	865.485	815.033	6,2%
Menos: Acciones y participaciones en patrimonio propias	-16.181	-10.473	54,5%
Resultado de ejercicios anteriores	0	0	n.s.
Otras aportaciones de socios	0	0	n.s.
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad controladora	139.430	132.997	4,8%
Menos: Dividendo a cuenta	-64.644	-64.880	-0,4%
Otros instrumentos de patrimonio neto	1.388	2.912	-52,3%
FONDOS PROPIOS	958.040	908.151	5,5%
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	-51.170	-85.375	-40,1%
Operaciones de cobertura	2.558	467	447,8%
Diferencias de conversión	-53.728	-85.842	-37,4%
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	-51.170	-85.375	-40,1%
PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD CONTROLADORA	906.870	822.776	10,2%
Participaciones no controladoras	0	0	n.s.
PATRIMONIO NETO	906.870	822.776	10,2%
Subvenciones	800	942	-15,1%
Provisiones no corrientes	22.308	29.369	-24,0%
Pasivos financieros no corrientes	54.492	77.360	-29,6%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	34.500	53.690	-35,7%
Otros pasivos financieros	19.992	23.670	-15,5%
Pasivo por impuesto diferido	17.153	19.276	-11,0%
Derivados no corrientes	3	0	n.s.
De cobertura	0	0	n.s.
Resto	3	0	n.s.
Otros pasivos no corrientes	17.302	0	n.s.
PASIVOS NO CORRIENTES	112.058	126.947	-11,7%
Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	0	0	n.s.
Provisiones corrientes	26.201	12.321	112,7%
Pasivos financieros corrientes	139.897	53.282	162,6%
Deudas con entidades de crédito y obligaciones u otros valores negociables	117.957	39.418	199,2%
Otros pasivos financieros	21.940	13.864	58,3%
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	159.191	147.866	7,7%
Proveedores	99.698	90.379	10,3%
Otros acreedores	43.283	46.844	-7,6%
Pasivos por impuesto corriente	16.210	10.643	52,3%
Derivados corrientes	450	1.342	-66,5%
De cobertura	450	1.342	-66,5%
Resto	0	0	n.s.
Otros pasivos corrientes	0	4.260	n.s.
PASIVOS CORRIENTES	325.739	219.071	48,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO + PASIVO	1.344.667	1.168.794	15,0%

Estado de Flujos de efectivo ('000 €)

	Ene-Dic' 22	Ene-Dic' 21	Variación
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	120.729	221.300	-45,4%
Resultados antes de impuestos	183.789	176.420	4,2%
Ajustes del resultado	89.159	71.258	25,1%
Amortización del inmovilizado	78.148	72.281	8,1%
Otros ajustes del resultado (netos)	11.011	-1.023	c.s.
Cambios en el capital corriente	-106.103	18.294	c.s.
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	-46.116	-44.672	3,2%
Pagos de intereses	0	0	n.s.
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0	0	n.s.
Cobros de dividendos	0	0	n.s.
Cobros de intereses	0	0	n.s.
Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	-44.012	-43.273	1,7%
Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación	-2.104	-1.399	50,4%
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-113.949	-94.677	20,4%
Pagos por inversiones	-115.566	-95.779	20,7%
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0	0	n.s.
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	-115.566	-95.779	20,7%
Otros activos financieros	0	0	n.s.
Otros activos	0	0	n.s.
Cobros por desinversiones	423	474	-10,8%
Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio	0	0	n.s.
Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias	423	474	-10,8%
Otros activos financieros	0	0	n.s.
Otros activos	0	0	n.s.
Otros flujos de efectivo de actividades de inversión	1.194	628	90,1%
Cobros de dividendos	0	0	n.s.
Cobros de intereses	1.194	628	90,1%
Otros cobros/(pagos) procedentes de operaciones interrumpidas	0	0	n.s.
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-48.455	-90.936	-46,7%
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-12.231	-4.906	149,3%
Emisión	0	0	n.s.
Amortización	0	0	n.s.
Adquisición	-12.231	-4.906	149,3%
Enajenación	0	0	n.s.
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	58.902	1.827	3124,0%
Emisión	108.636	59.250	83,4%
Devolución y amortización	-49.734	-57.423	-13,4%
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	-84.517	-78.328	7,9%
Otros flujos de efectivo de actividades de financiación	-10.609	-9.529	11,3%
Pago de intereses	-1.569	-887	76,9%
Otros cobros/(pagos) de actividades de financiación	-9.040	-8.642	4,6%
Efecto de las variaciones de tipo de cambio	1.516	3.675	-58,7%
Aumento/(Disminución) neto de efectivo y equivalentes	-40.159	39.362	c.s.
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	91.352	51.990	75,7%
Efectivo y equivalentes al final del periodo	51.193	91.352	-44,0%

Tipos de cambio utilizados (divisa/€)

Tipos de cambio medios (divisa/€)

	2022	2021	Variación
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,054	1,183	12,3%
Dólar canadiense	1,370	1,483	8,2%
Peso mexicano	21,203	23,989	13,1%
Real brasileño	5,439	6,381	17,3%
Corona checa	24,560	25,648	4,4%
Libra esterlina	0,853	0,860	0,9%
Dinar serbio	117,464	117,574	0,1%
Yuan remminbi chino	7,071	7,638	8,0%
Peso Uruguayo	43,444	51,532	18,6%
Dólar australiano	1,517	1,575	3,8%
Dólar neozelandés	1,659	1,682	1,4%
Baht tailandés	36,862	37,815	2,6%

Cierre (divisa/€)

	Dic 2022	Dic 2021	Variación
Euro	1,000	1,000	0,0%
Dólar estadounidense	1,067	1,133	6,2%
Dólar canadiense	1,444	1,439	-0,3%
Peso mexicano	20,856	23,144	11,0%
Real brasileño	5,565	6,321	13,6%
Corona checa	24,115	24,860	3,1%
Libra esterlina	0,887	0,840	-5,3%
Dinar serbio	117,322	117,582	0,2%
Yuan remminbi chino	7,423	7,220	-2,7%
Peso Uruguayo	42,740	50,622	18,4%
Dólar australiano	1,574	1,561	-0,9%
Dólar neozelandés	1,684	1,658	-1,5%
Baht tailandés	36,835	37,653	2,2%

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.