



Resultados Enero-Septiembre 2020

29 de octubre de 2020



Principales conclusiones resultados 9M20

+7,4%

Crecimiento en los **ingresos** del 9M20 hasta **€671,9 millones**, y un 7,2% en términos comparables.

+18,0%

Incremento del **EBITDA reportado** hasta **€169,0 millones**, y un 23,9% en términos comparables.

+2,2 p.p.

Mejora en el **margen EBITDA reportado** que se sitúa en el **25,1%**, y de 3,6 p.p. en términos comparables.

+20,9%

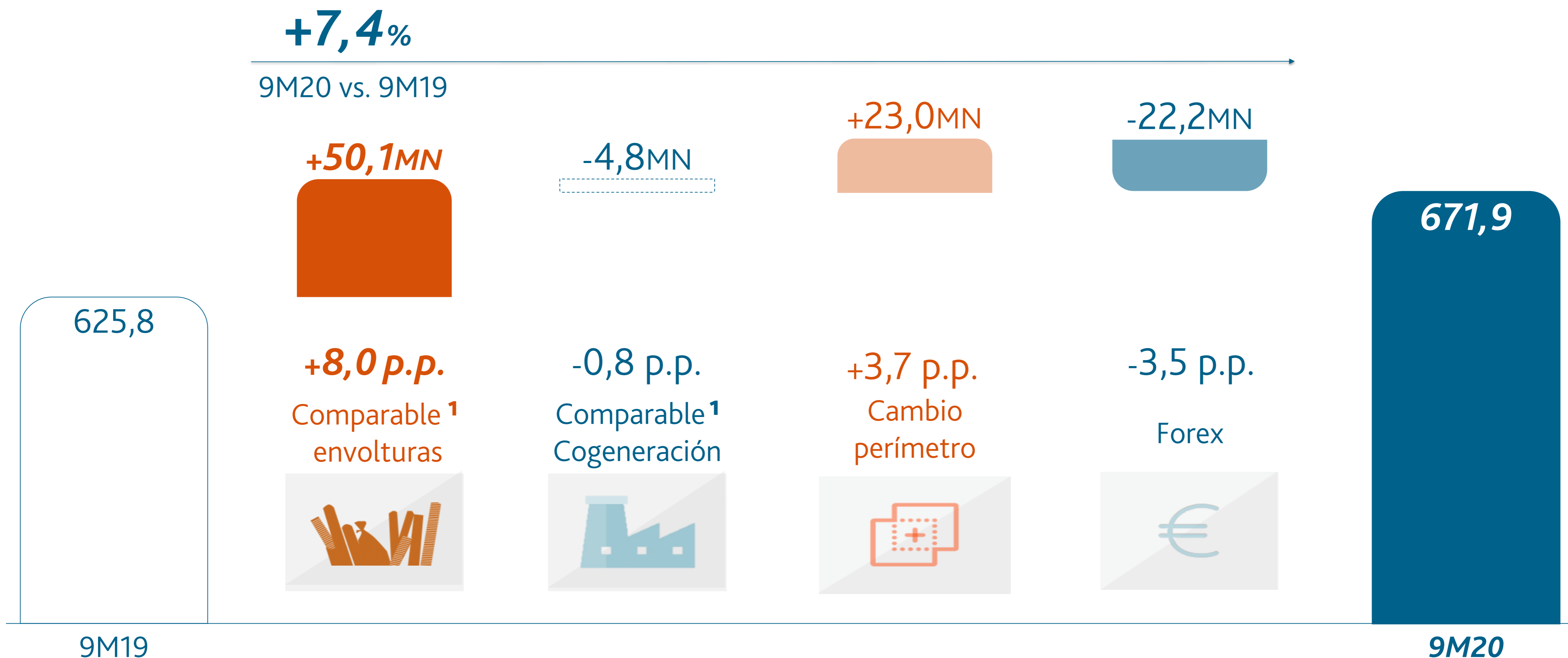
Crecimiento del Resultado Neto reportado hasta **€87,9 millones**.

-65,3%

Descenso en la **deuda bancaria neta a septiembre de 2020 hasta €14,7 millones** frente a los €42,5 millones a diciembre de 2019 gracias a la fortaleza de los resultados operativos.

Mayores ingresos gracias al crecimiento en volúmenes, mix de precios y la contribución de Nitta Casings en un entorno desfavorable de divisas

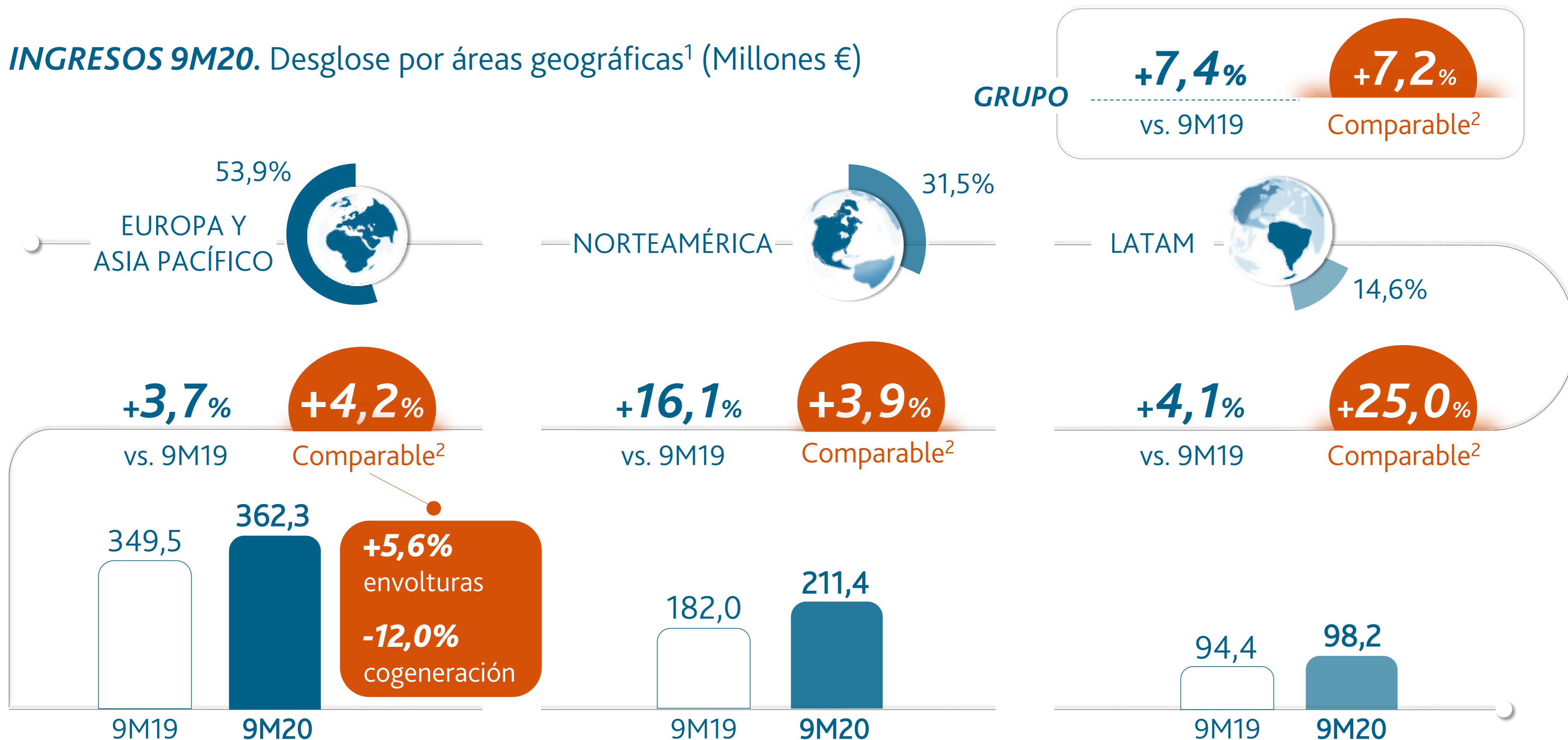
INGRESOS 9M20. Contribución al crecimiento (Millones €)



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2020, los cambios en el perímetro de consolidación y los impactos no recurrentes del negocio.

Crecimiento en todas las áreas de reporte

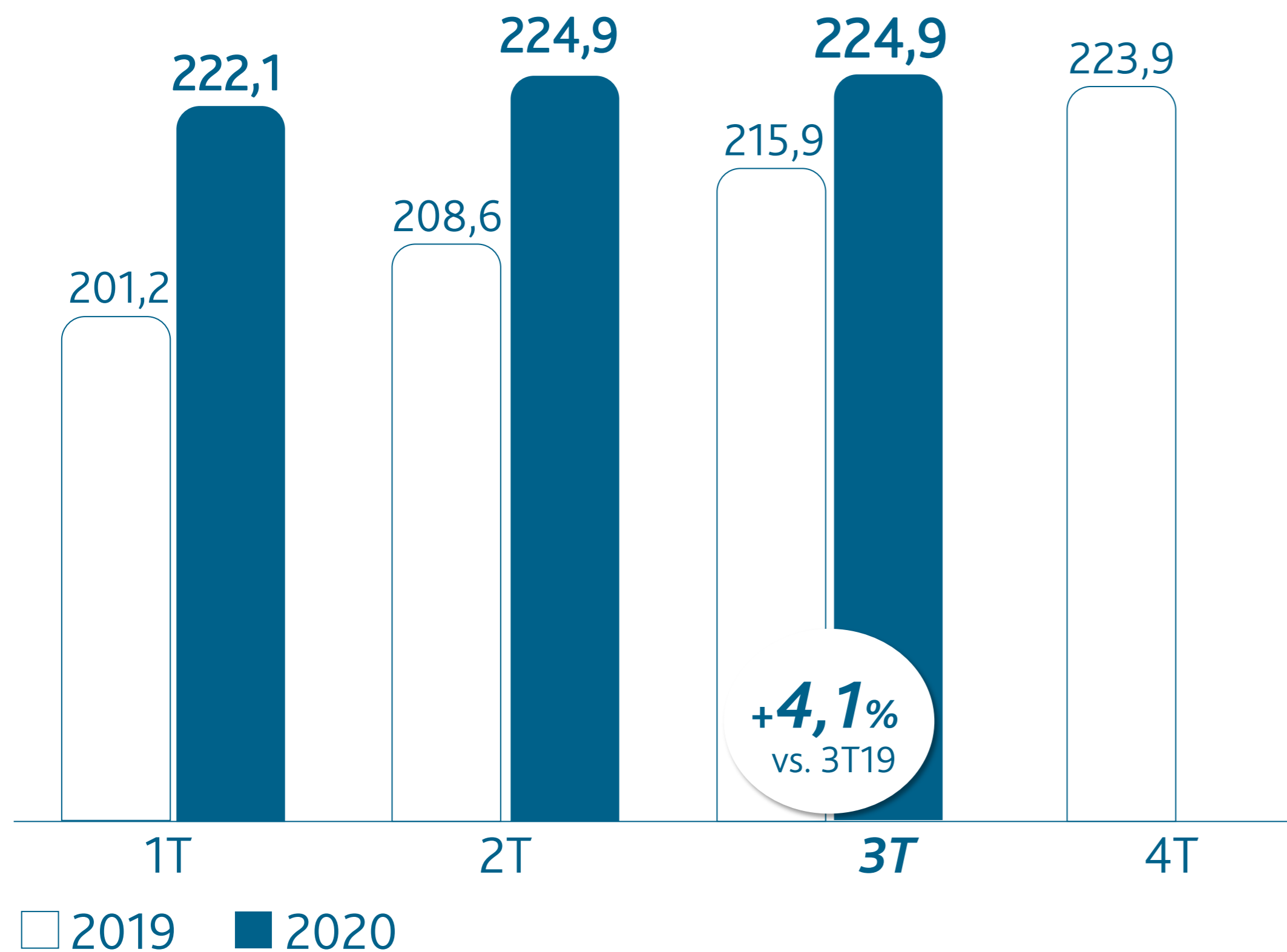
INGRESOS 9M20. Desglose por áreas geográficas¹ (Millones €)



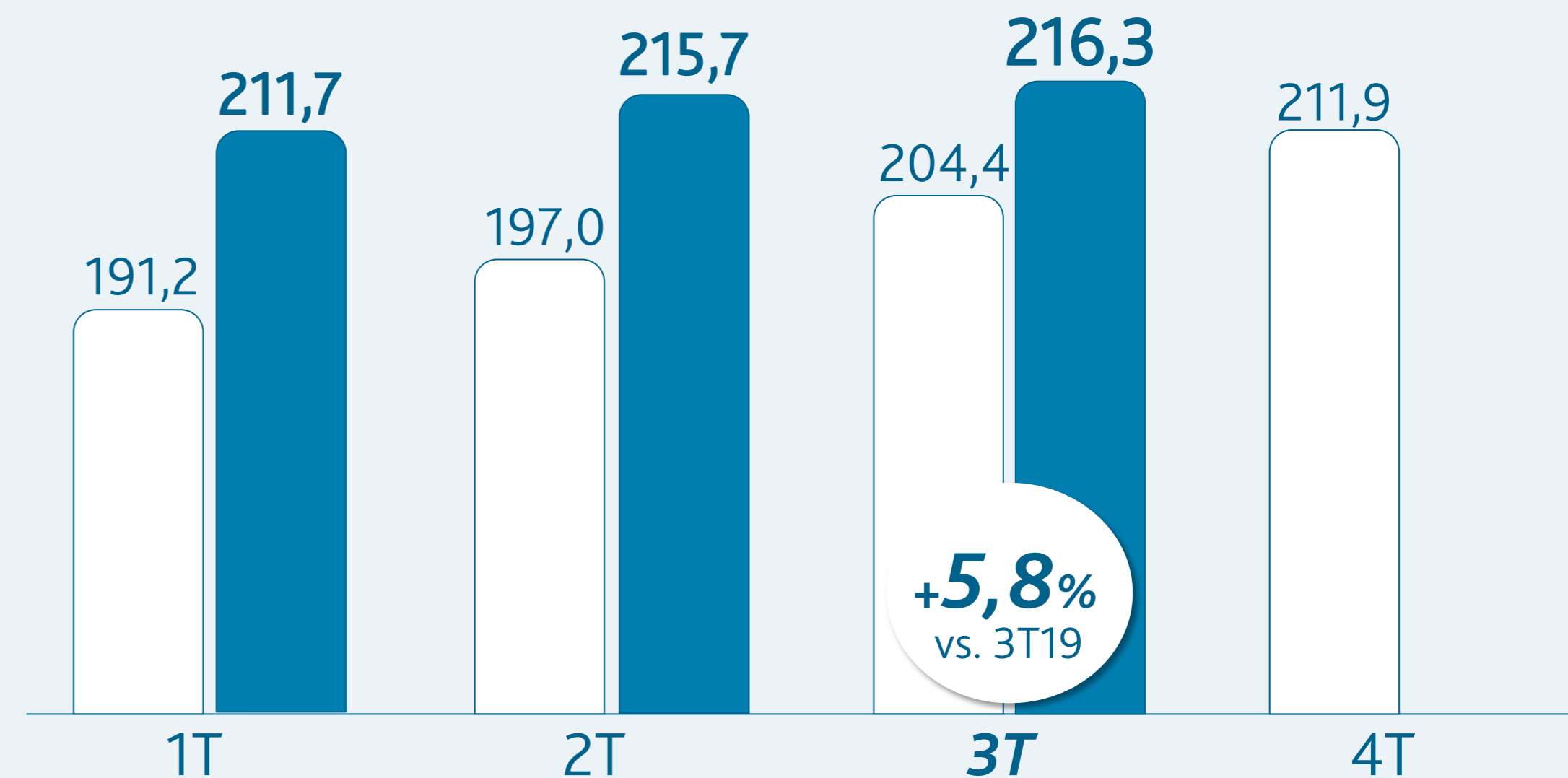
¹ Ingresos por origen de ventas.

Alcanzando un nuevo máximo histórico en las ventas trimestrales de envolturas...
 ... que contrasta con el descenso de los ingresos de cogeneración

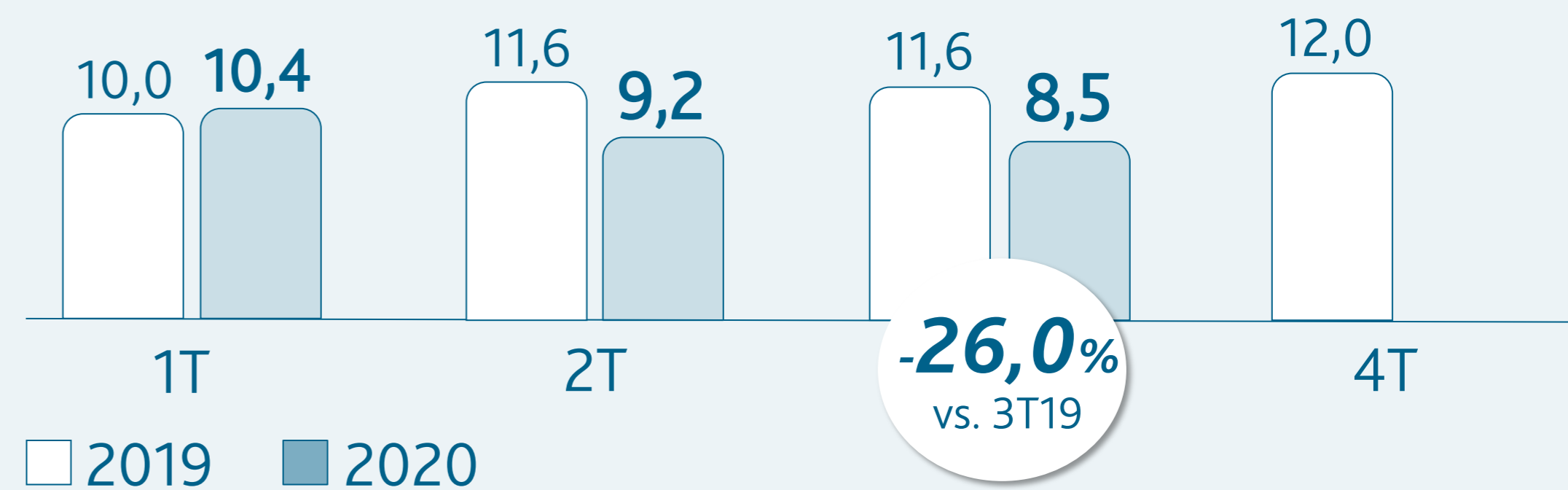
INGRESOS. Grupo Viscofan (Millones €)



VENTAS de Envolturas (Millones €)

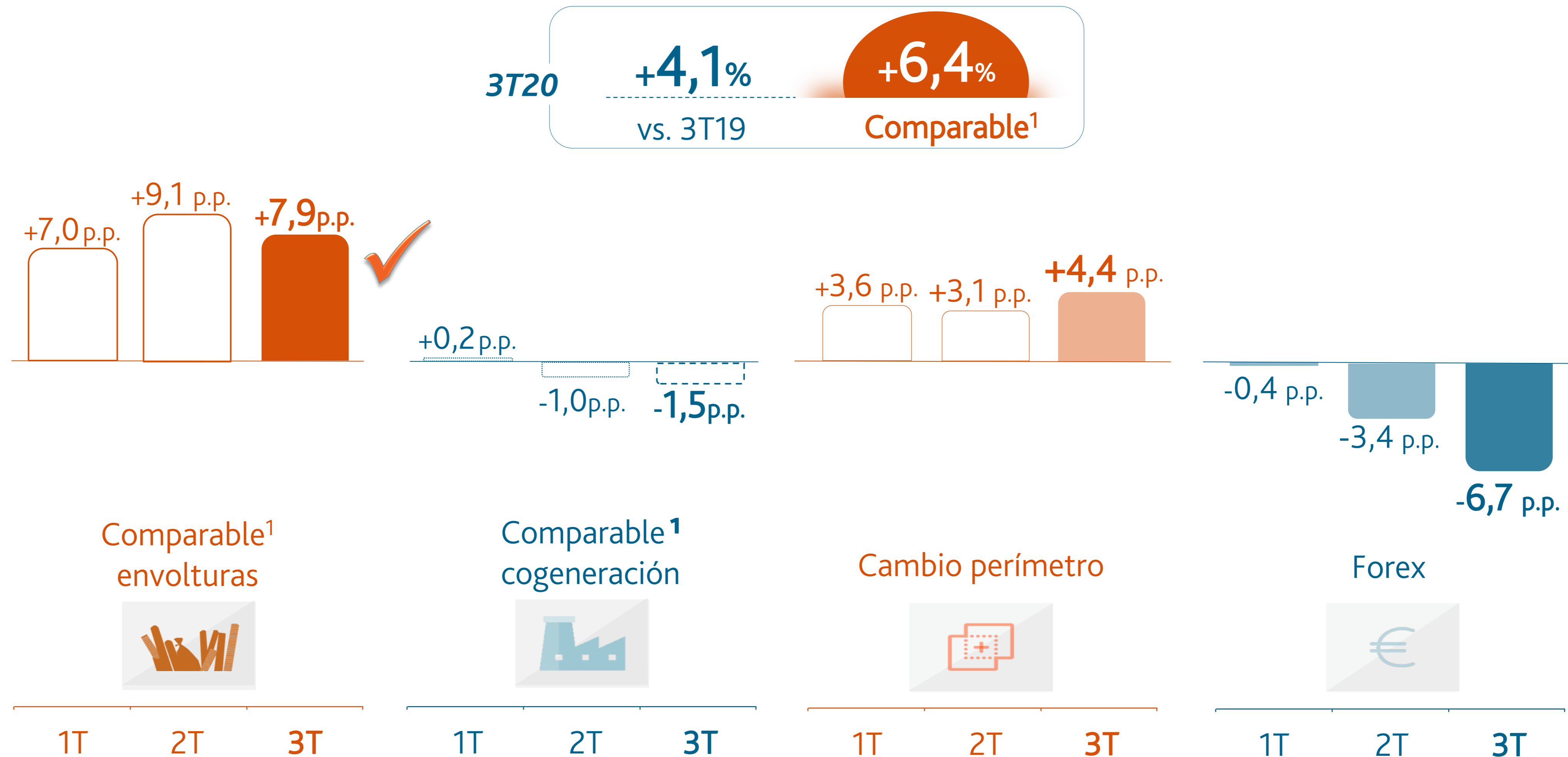


INGRESOS de Cogeneración (Millones €)



En 3T se mantiene la fortaleza de volúmenes en todas las tecnologías y la disciplina comercial

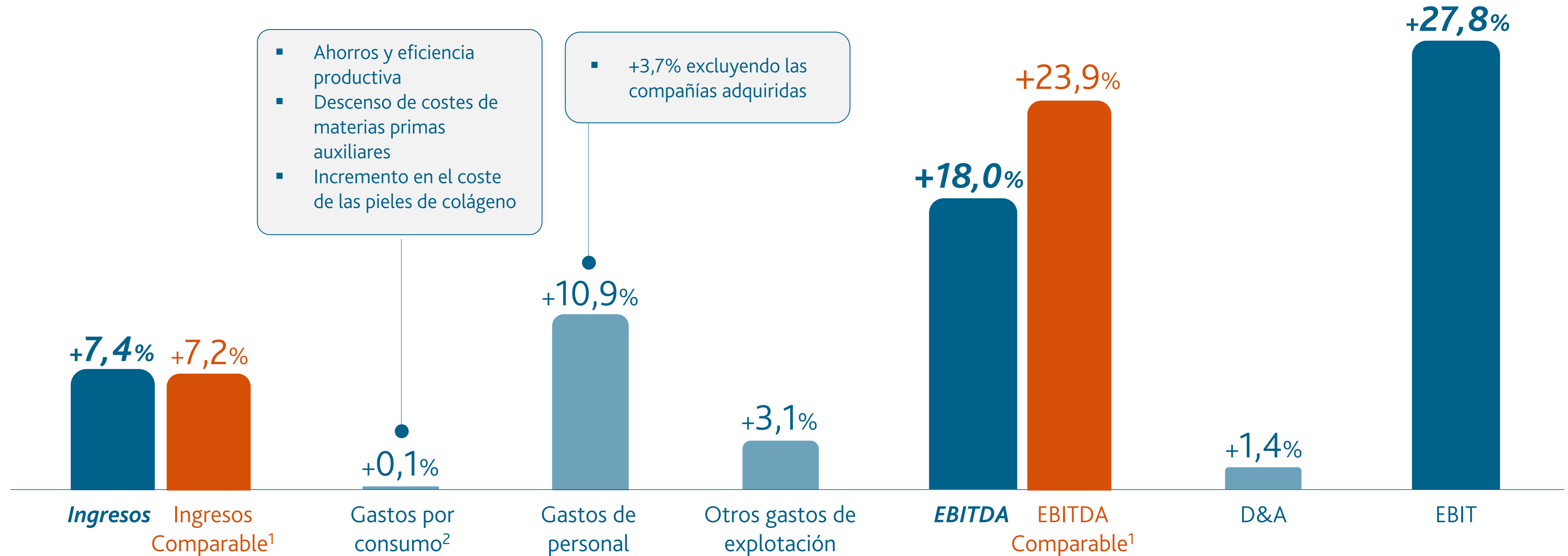
INGRESOS. Contribución trimestral al crecimiento



¹ Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación y los resultados no recurrentes del negocio.

Mayores ingresos, alta capacidad productiva, eficiencias y ahorros procedentes de la nueva tecnología se trasladan a los resultados operativos

PyG 9M20. % Variación interanual

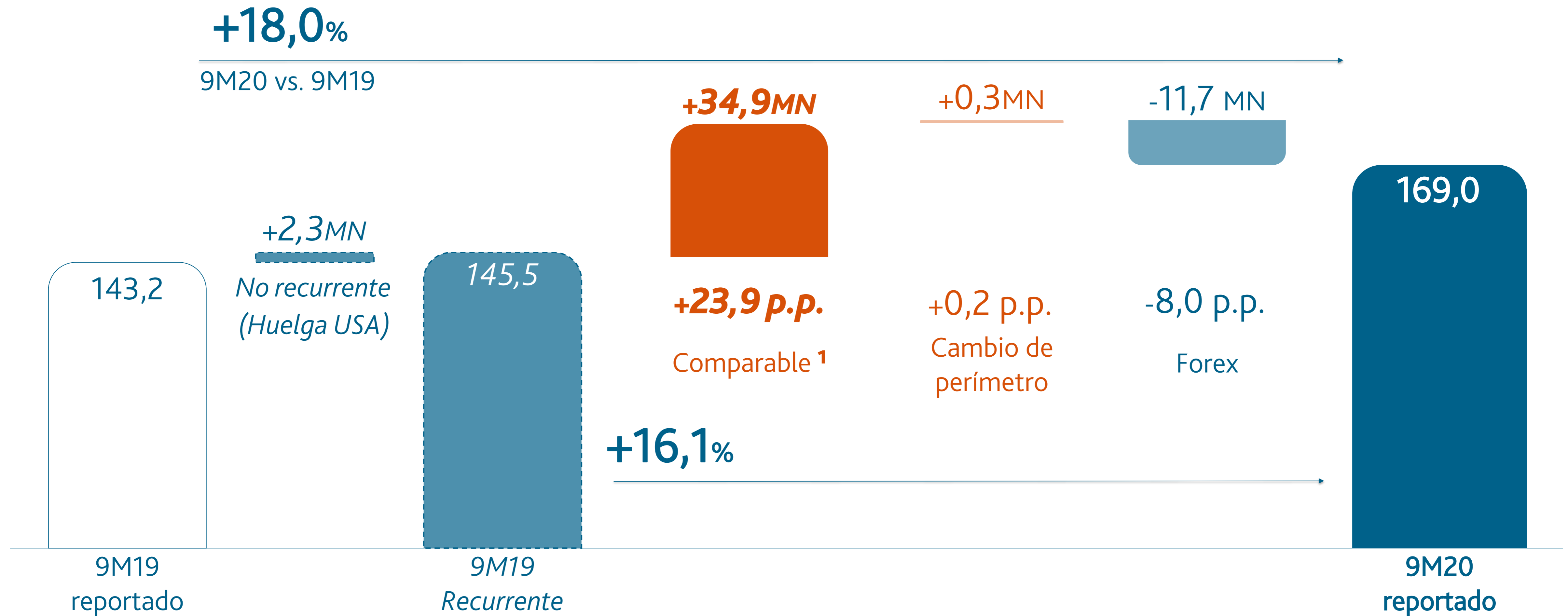


¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2020, los cambios en el perímetro de consolidación y los impactos no recurrentes del negocio.

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

Crecimiento de doble dígito en el EBITDA

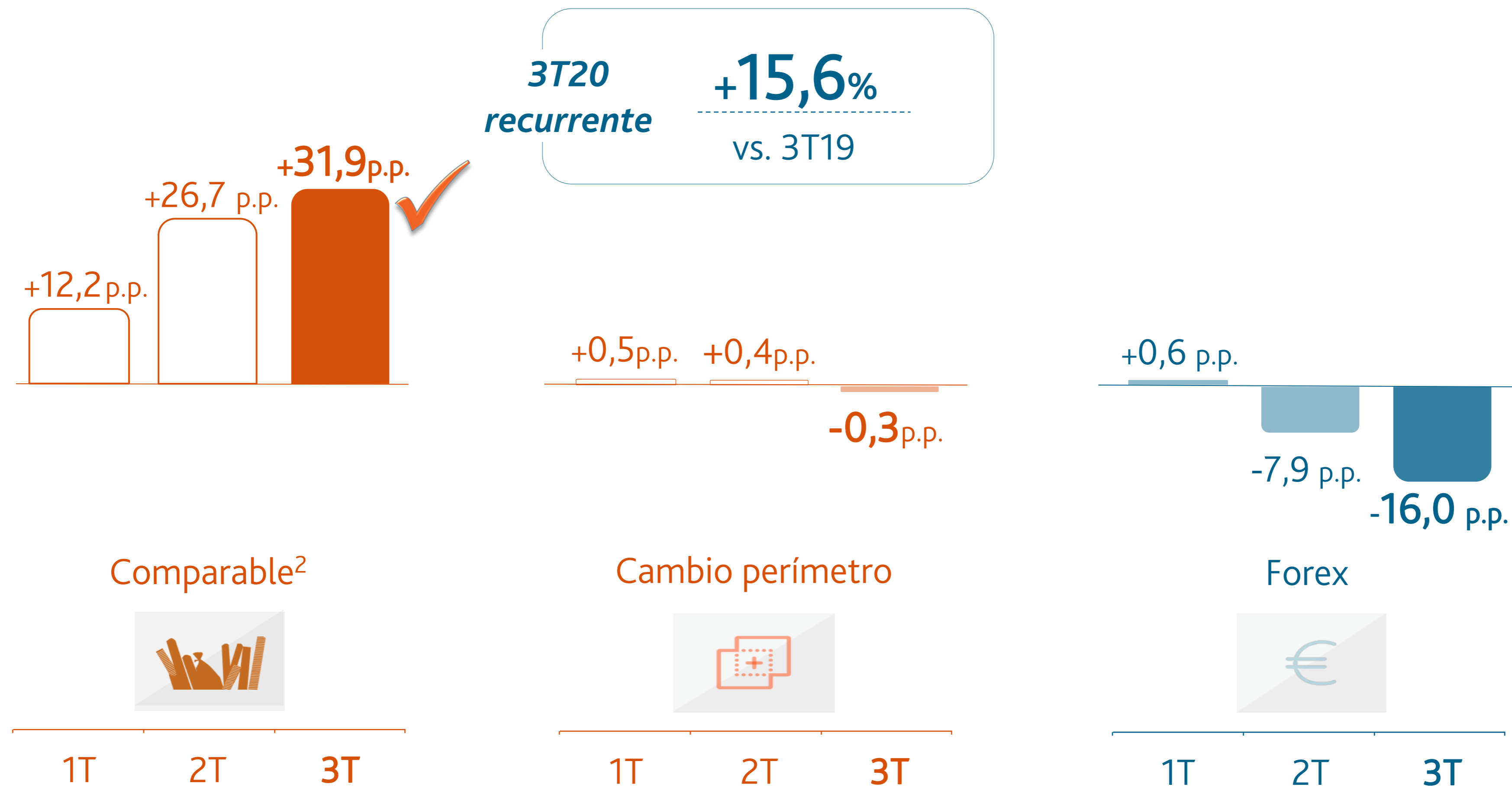
EBITDA 9M20. Contribución al crecimiento (Millones €)



¹ Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2020, los cambios en el perímetro de consolidación y los impactos no recurrentes del negocio

En 3T20 el crecimiento orgánico permite compensar la fuerte erosión de las divisas

EBITDA recurrente¹. Contribución trimestral al crecimiento

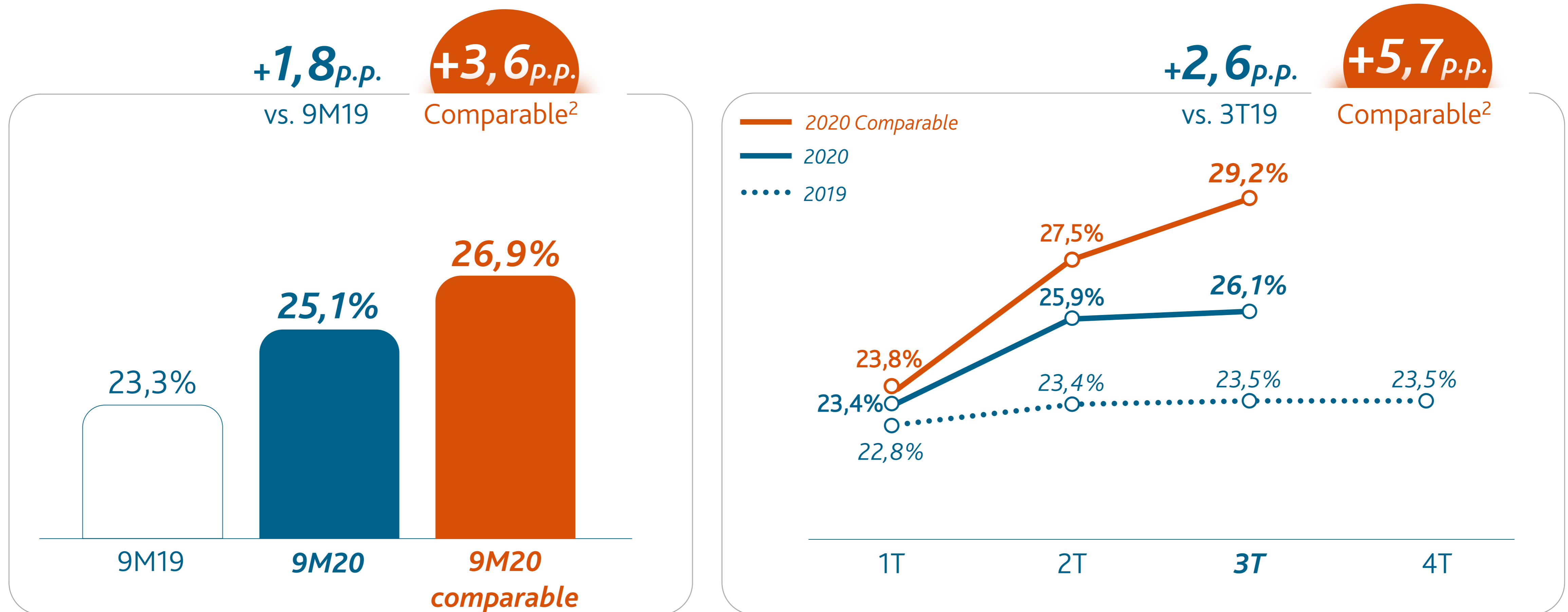


¹ Recurrente: Excluye en 2019 -€2,3 millones correspondiente a los gastos asociados a la huelga de EE.UU. €1,9 millones en 2T19 y €0,4 millones en 3T19.

² Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2020, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación y los resultados no recurrentes del negocio.

Mejorando la rentabilidad de las operaciones.

MARGEN EBITDA recurrente¹ (En %)



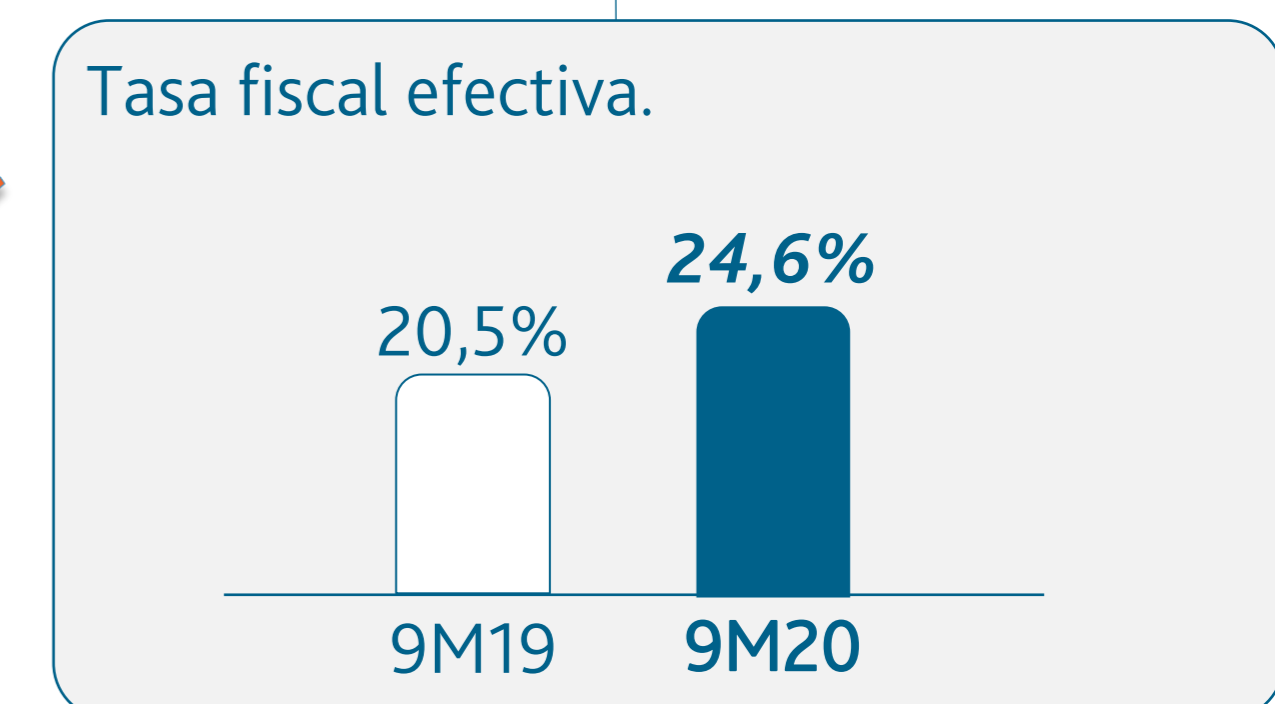
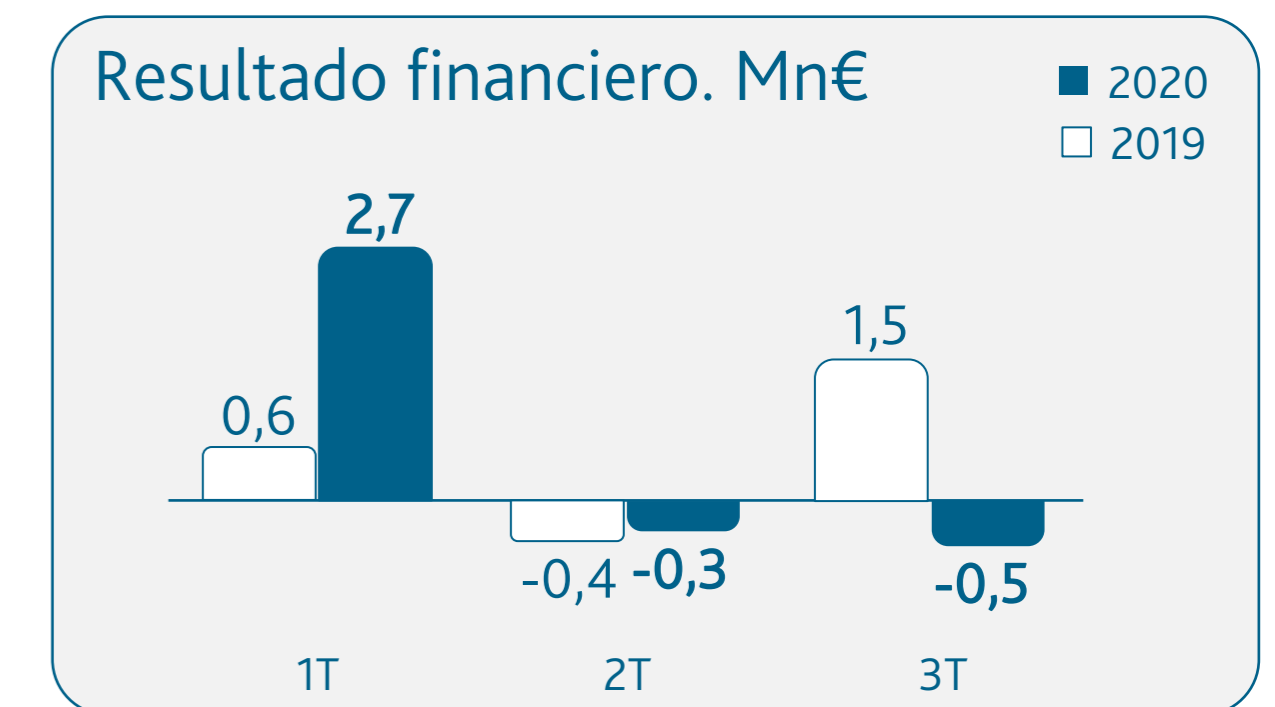
¹ Recurrente: Excluye en 2019 -€2,3 millones correspondiente a los gastos asociados a la huelga de EE.UU. €1,9 millones en 2T19 y €0,4 millones en 3T19.

² Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2020, los cambios en el perímetro de consolidación y los impactos no recurrentes del negocio.

Crecimiento de doble dígito en Resultado Neto con una mayor tasa fiscal.

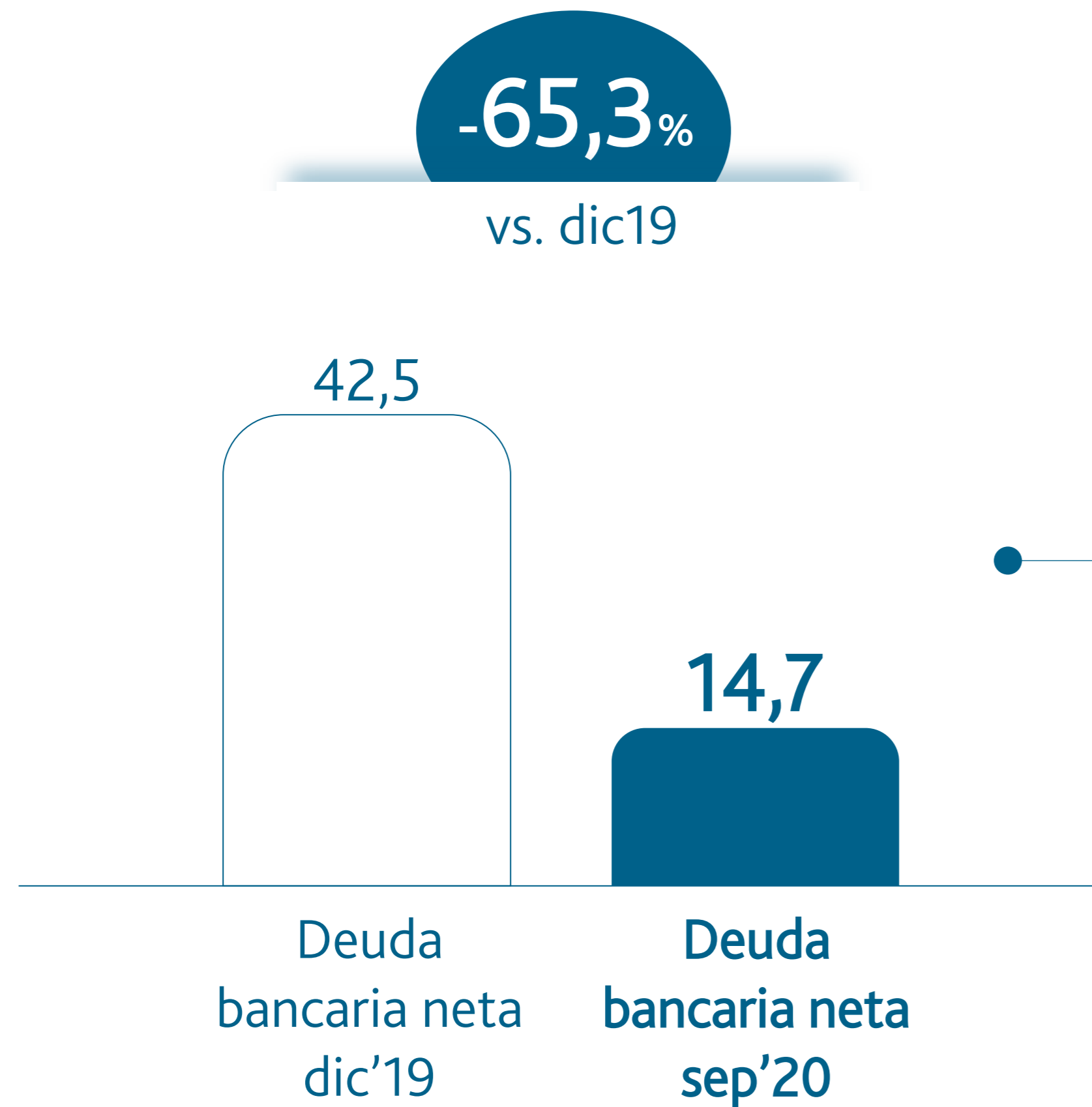
EVOLUCIÓN EBIT-RESULTADO NETO REPORTADOS (Millones €)

En millones de €	9M20	9M19	Var. %
EBIT reportado	+114,7	+89,7	+27,8%
Resultado financiero	+1,9	+1,6	+12,8%
Impuestos	-28,7	-18,7	+53,4%
Resultado Neto	+87,9	+72,7	+20,9%



Fortaleza en la generación de caja y reducción de deuda

DEUDA BANCARIA NETA¹ (Millones €)



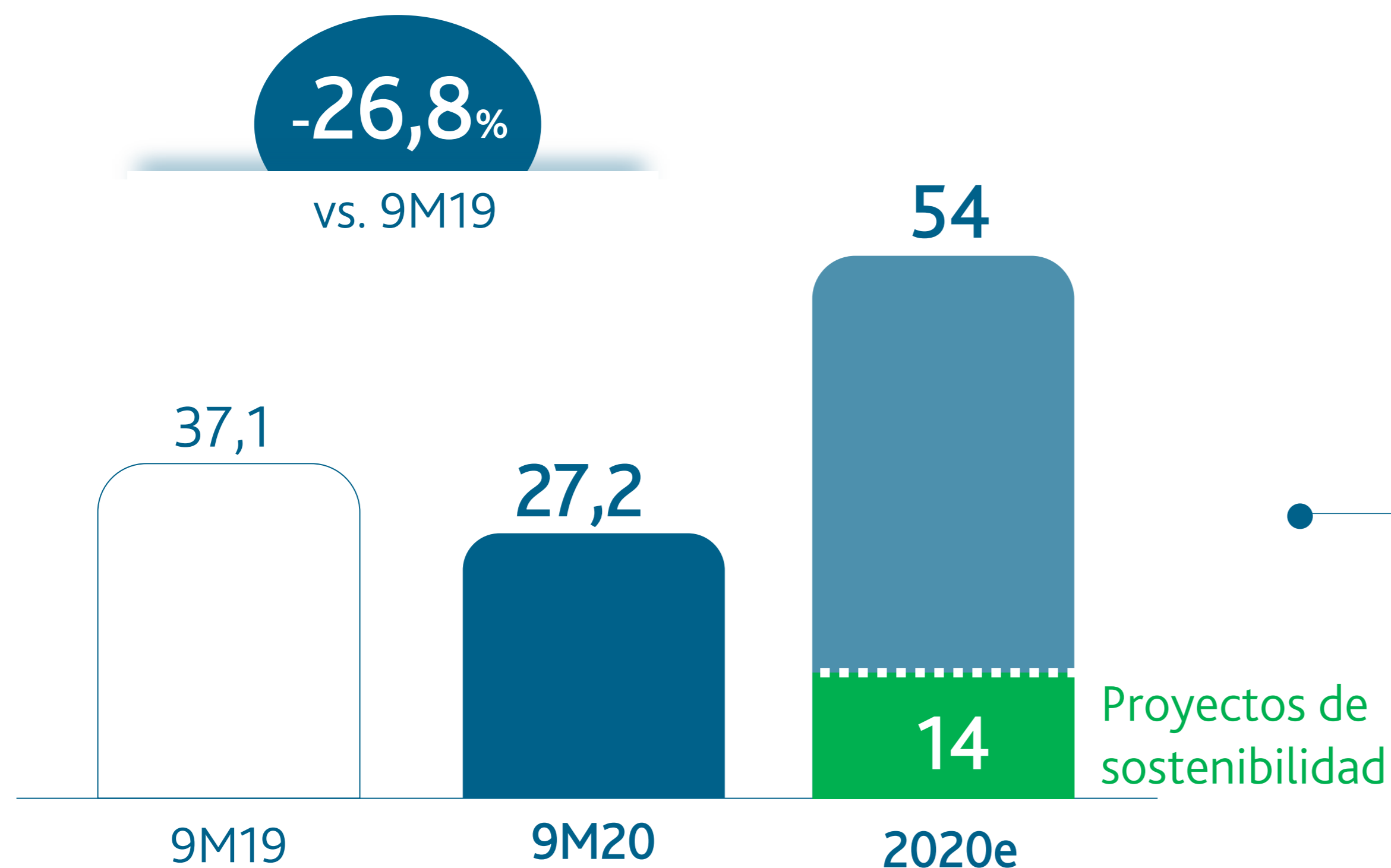
Posición financiera sólida

- **Aumento del Efectivo** a €79,3 millones en septiembre de 2020 frente a €51,4 millones en diciembre de 2019
- **56%** de Deuda Bancaria Bruta clasificada a largo plazo
- **Deuda bancaria neta inferior a 0,1 veces el EBITDA esperado** para el conjunto del año 2020

¹Deudas con entidades de crédito no corrientes y corrientes– Efectivo y otros medios líquidos equivalentes.

Dificultad para acometer proyectos de inversión ambiciosos

CAPEX 9M20 (Millones €)



- **50,4% ejecutado** de las inversiones previstas para el conjunto del año
- Las restricciones de movilidad de las personas están **retrasando la ejecución de proyectos de inversión**
- **26% Capex esperado para 2020 en proyectos en sostenibilidad.** Destaca el proyecto de instalación de motores de cogeneración más sostenibles (eficiencia+hidrógeno) en Cáseda, previsto para el 4T20.

Conclusiones

- Covid-19: El compromiso de las más de 4.900 personas que trabajan en Viscofan, un modelo productivo sólido, un posicionamiento geográfico y de producto globales nos permiten **mantener una actividad esencial** como es la producción de envolturas para alimentación.
- **Crecimiento en las principales magnitudes financieras** de la cuenta de pérdidas y ganancias impulsado por la fortaleza de volúmenes, disciplina comercial y orientación de servicio.
- **Mejora de eficiencias productivas y ahorros en un entorno de exigencia operativa.**
- Fuerte generación de caja **acompañada de un balance sólido.**
- Los resultados de 9M20 **se sitúan por encima de nuestras perspectivas de crecimiento para el conjunto del año** anunciadas en febrero.

Anexos



Anexo. *Principales magnitudes financieras*

Millones €	9M20	Var %	Comparable ¹ % Var	Reportado 3T20	Var %	Comparable ¹ % Var
Ingresos	671,9	+7,4%	+7,2%	224,9	+4,1%	+6,4%
EBITDA	169,0	+18,0%	+23,9%	58,7	+16,6%	+31,9%
Margen EBITDA	25,1%	+2,2 p.p.	+3,6p.p.	26,1%	+2,8 p.p.	+5,7p.p.
Rdo. explotación	114,7	+27,8%		41,2	+27,1%	
Rdo. antes de impuestos	116,6	+27,6%		40,6	+19,8%	
Impuestos	-28,7	+53,4%		-10,1	+46,1%	
Rdo Neto	87,9	+20,9%		30,5	+13,1%	

¹ Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio, el efecto del cambio en el perímetro de consolidación y los resultados no recurrentes del negocio.

Anexo. *Medidas Alternativas del 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, 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.

Anexo. *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.