

VIDRALA, S.A. INFORME DE GESTIÓN 2022

CIFRAS DE RESULTADOS ACUMULADOS

| | Ejercicio 2022 | Ejercicio 2021 | Variación reportada | Variación en divisa constante |
|--|-------------------|-------------------|------------------------|----------------------------------|
| Ventas (millones de euros) | 1.345,6 | 1.084,2 | +24,1% | +23,9% |
| EBITDA (millones de euros) | 270,4 | 267,7 | +1,0% | +1,1% |
| Beneficio por acción ajustado (euros) | 4,97 | 4,65 | +6,9% | |
| Deuda / EBITDA (proporción) | 0,6x | 0,4x | +0,2x | |

Nota: A efectos de mejorar la comparabilidad, se ha ajustado el beneficio por acción por el efecto de la ampliación de capital liberada llevada a cabo en diciembre 2022. A efectos del cálculo del ratio de endeudamiento, las cifras de deuda y EBITDA excluyen el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos.

- ✓ Las ventas durante el año 2022 alcanzaron 1.345,6 millones de euros, reflejando un crecimiento orgánico del 23,9%.
- ✓ El resultado bruto de explotación, EBITDA, ascendió a 270,4 millones de euros equivalente a un margen sobre las ventas del 20,1%.
- ✓ El beneficio obtenido en el ejercicio se incrementó en un 6,9% con respecto al año precedente, hasta 4,97 euros por acción.
- ✓ La deuda a 31 de diciembre de 2022 ascendió a 167,2 millones de euros, situándose en el equivalente a 0,6 veces el EBITDA de los últimos 12 meses.



Introducción

Vidrala es una empresa de packaging de consumo. Producimos envases de vidrio para productos de alimentación y bebidas y ofrecemos una amplia gama de servicios que incluyen soluciones logísticas y operaciones de envasado.

Nuestro bagaje industrial, creciente presencia geográfica, experiencia en la fabricación de vidrio, elevado nivel de servicio y nuestro entendimiento de los procesos de nuestros clientes, nos consolidan como un socio de negocio para muchas de las principales marcas en los segmentos de las bebidas y la alimentación. Los productos y servicios de Vidrala contribuyen a desarrollar la visión de nuestros clientes, conectando las experiencias de los consumidores con sus marcas y jugando un papel relevante en sus estrategias.

Actualmente, en Vidrala producimos más de 8.000 millones de botellas y tarros al año, que se comercializan entre más de 1.600 clientes. Nuestro objetivo es fabricar envases de vidrio, el material reciclable por excelencia, y prestar servicios de envasado de la forma más eficiente, rentable y sostenible posible, cumpliendo las expectativas de nuestros clientes y garantizando, al mismo tiempo, la seguridad y el bienestar de nuestras personas.

Las tendencias globales de consumo están evolucionando. No solamente nos importa cada vez más la calidad de lo que comemos o bebemos, sino dónde lo hacemos, cómo es la experiencia y cuál es el impacto que todo esto tiene en nuestra salud, en nuestras interacciones sociales y en el medioambiente en el que vivimos. Este proceso da importancia al envase, del que ahora esperamos aportaciones por encima de las expectativas tradicionales como simple contenedor. En este progreso hacia el mundo del consumidor moderno, el envase en vidrio ofrece ventajas determinantes que le llevarán a jugar un papel esencial.

Nuestro trabajo consiste en satisfacer las necesidades de nuestros clientes, fabricando nuestros envases de vidrio y suministrando servicios de envasado de la forma más eficiente, rentable y sostenible, y garantizando la seguridad y el bienestar de nuestras personas.



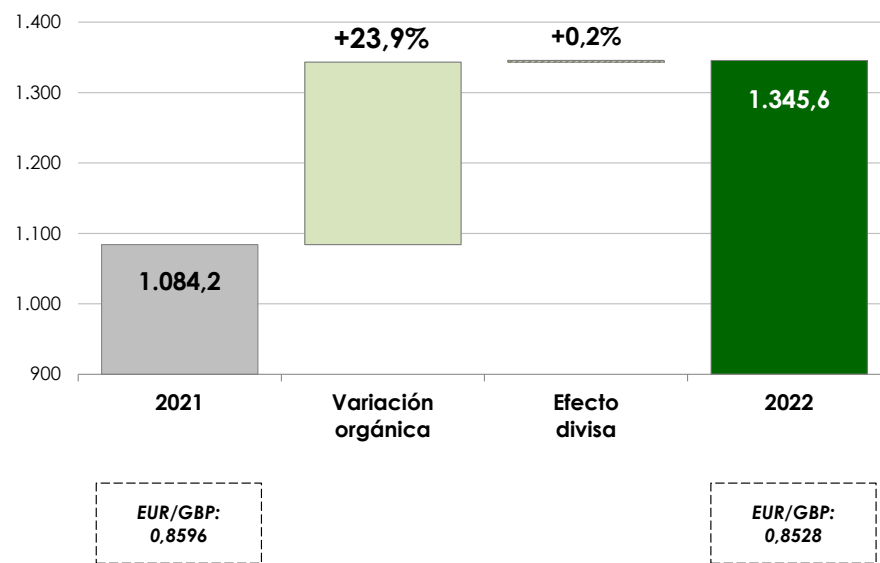
Evolución de resultados

Ventas

La cifra de ventas reportada por Vidrala durante el ejercicio 2022 ascendió a 1.345,6 millones de euros. Supone un incremento sobre el año anterior de un 24,1%. En divisa constante, las ventas registraron un crecimiento orgánico del 23,9%.

**CIFRA DE VENTAS
EVOLUCIÓN INTERANUAL**

En millones de euros



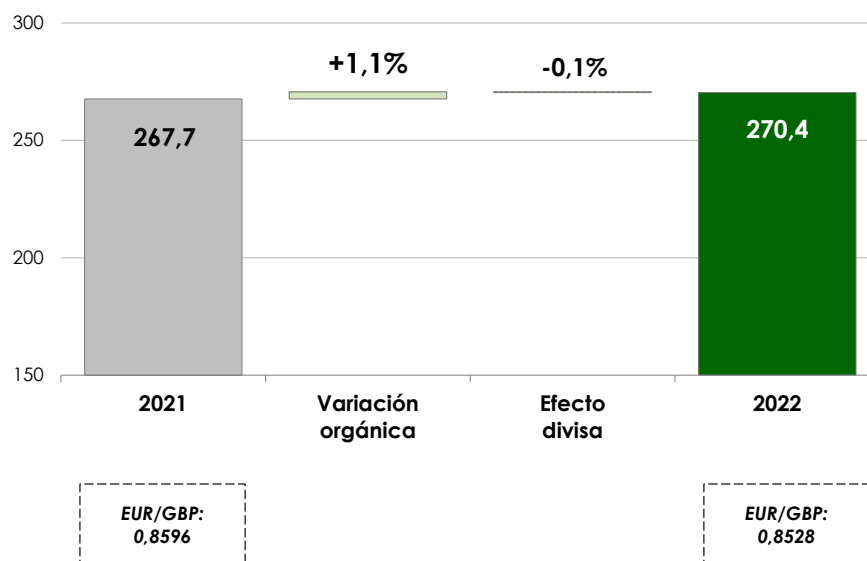
Resultado operativo

El resultado operativo bruto –EBITDA- acumulado durante el ejercicio 2022 ascendió a 270,4 millones de euros. Supone un incremento en términos reportados del 1,0% sobre el año anterior, reflejando un crecimiento orgánico, a divisa constante, del 1,1%.

El EBITDA obtenido representa un margen sobre las ventas del 20,1%. Refleja una contracción de aproximadamente 460 puntos básicos sobre el año anterior.

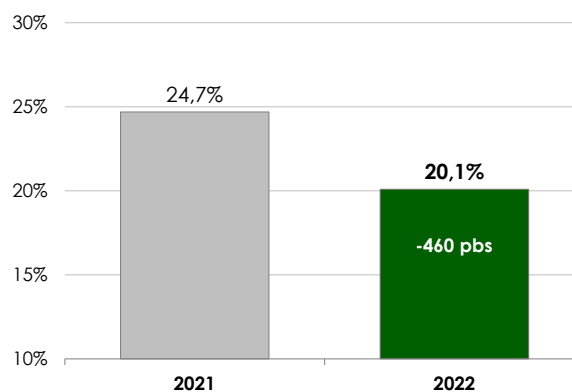
RESULTADO OPERATIVO EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL

En millones de euros



MÁRGENES OPERATIVOS EBITDA EVOLUCIÓN INTERANUAL

En porcentaje sobre las ventas



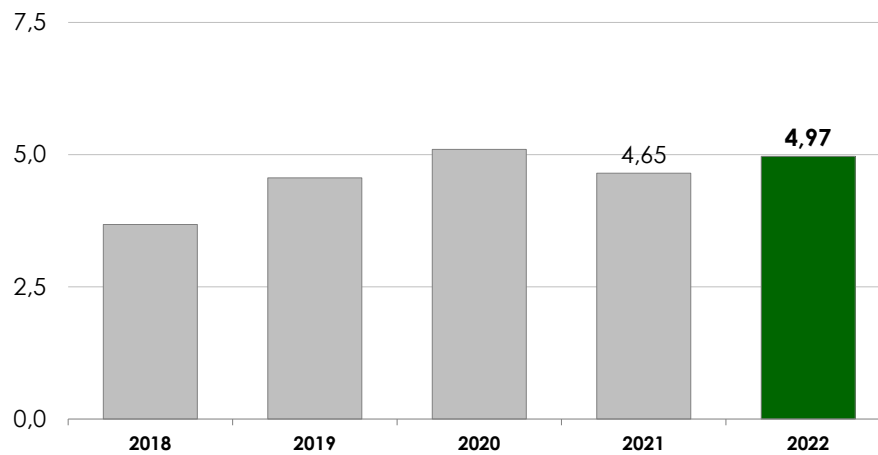
Resultado neto y balance

El beneficio del ejercicio 2022 ascendió a 153,7 millones de euros. Equivale a un beneficio por acción de 4,97 euros, lo que refleja un incremento de un 6,9% sobre el año anterior.

A nivel de balance, la deuda a 31 de diciembre de 2022 se sitúa en 167,2 millones de euros. Representa un ratio de apalancamiento equivalente a 0,6 veces el EBITDA acumulado en los últimos doce meses.

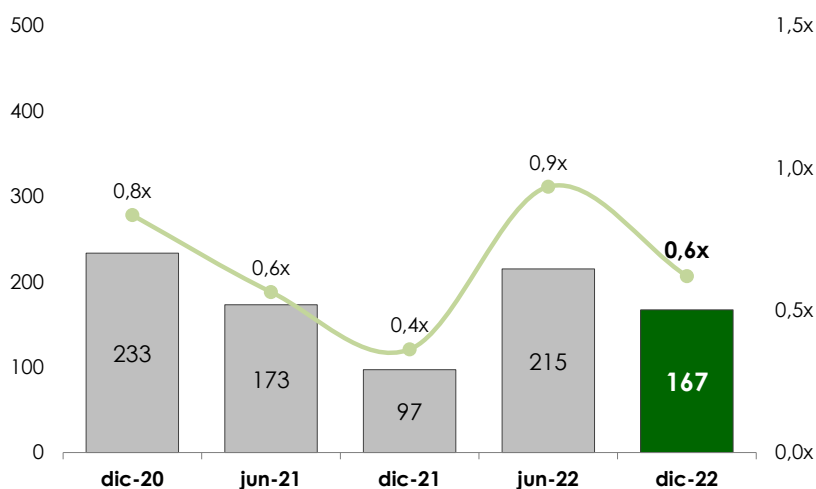
BENEFICIO POR ACCIÓN DESDE 2018

En euros



DEUDA EVOLUCIÓN SEMESTRAL DESDE 2020

Deuda en millones de euros y múltiplo sobre EBITDA



Las cifras de deuda y ratio de endeudamiento no incluyen el efecto de la NIIF 16 Arrendamientos, que supone un aumento de 2,4 millones de euros en la deuda y de 0,6 millones de euros en el EBITDA consolidado (1,1 y 0,3 millones de euros, respectivamente, en el ejercicio 2021).

Cifras relevantes de gestión

| | Ejercicio 2022 | Ejercicio 2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ventas (millones de euros) | 1.345,6 | 1.084,2 |
| EBITDA (millones de euros) | 270,4 | 267,7 |
| Margen EBITDA (porcentaje sobre ventas) | 20,1% | 24,7% |
| EBIT (millones de euros) | 184,2 | 178,6 |
| Beneficio del ejercicio (millones de euros) | 153,7 | 145,2 |
| Free cash flow (millones de euros) | -5,1 | 172,0 |
| Deuda (a cierre del ejercicio, en millones de euros) | 167,2 | 96,0 |
| Deuda / EBITDA (proporción) | 0,6x | 0,4x |
| Deuda / patrimonio (proporción) | 0,2x | 0,1x |
| EBITDA / gasto financiero neto (proporción) | 147,88x | 79,01x |
| Total activo (millones de euros) | 1.953,5 | 1.703,2 |
| Total patrimonio neto (millones de euros) | 1.033,6 | 966,9 |



Conclusiones y perspectivas

La demanda global de envases de vidrio se mantiene sólida, particularmente en Europa y Latinoamérica, basada en los sólidos fundamentos hacia el consumo de alimentos y bebidas y el apoyo continuado al vidrio, como el envase sostenible definitivo, por parte de propietarios de marcas, envasadores y consumidores.

En este contexto de mercado, nuestro ambicioso plan inversor iniciado en 2019 está progresando bien, incluidos los proyectos específicos dirigidos a mejorar el servicio al cliente, hacer crecer el negocio, ofrecer servicios diferenciales, reorganizar selectivamente nuestra estructura productiva y desarrollar la sostenibilidad de nuestras operaciones. Como resultado, nuestro perímetro industrial es hoy más fuerte y nuestro servicio al cliente se mantiene en niveles comparativamente buenos, a pesar de que los inventarios son reducidos a lo largo de toda la industria.

El año 2022 estuvo afectado desde su inicio por presiones inflacionistas sin precedentes derivadas de las distorsiones en los mercados energéticos europeos, como consecuencia del conflicto entre Rusia y Ucrania. A pesar de ello, nuestros márgenes operativos - inicialmente deteriorados- se recuperaron paulatinamente como resultado de acciones internas de mitigación de costes energéticos, buenos niveles de eficiencia productiva, los primeros efectos de nuestro ambicioso plan inversor y la progresiva adaptación de nuestros precios de venta. Se espera que la recuperación reciente de los márgenes de negocio se mantenga durante el comienzo del año 2023.

En cualquier caso, las bases estructurales del negocio siguen siendo sólidas y nuestras directrices estratégicas permanecen intactas, firmemente comprometidas con nuestras prioridades de largo plazo: cliente, competitividad y capital. Invertiremos para crecer y diversificar el negocio, con la mente puesta en nuestros clientes y con el objetivo de suministrar nuestros servicios y fabricar nuestros productos de la forma más competitiva y sostenible posible. Y lo haremos garantizando una estricta disciplina financiera y una retribución atractiva para nuestros accionistas.

Como muestra de lo anterior, Vidrala ha completado recientemente dos importantes operaciones corporativas, que tendrán un impacto positivo en los resultados a partir de 2023.

Desde el 31 de enero de 2023, nuestra filial en el Reino Unido, Encirc Ltd., es propietaria de las instalaciones de llenado y la infraestructura logística operada previamente por Accolade Wines en Bristol, conocidas como "The Park". El negocio adquirido ampliará la gama de servicios que ofrecemos en Reino Unido, asegurará volúmenes de suministro de vidrio y permitirá acompañar a nuestros clientes en sus procesos de crecimiento, mejorando la logística, aumentando la flexibilidad, minimizando la huella de carbono y reforzando los fundamentos incomparables de Encirc como el único proveedor capaz de ofrecer una solución completa para la cadena de suministro de bebidas.

Además, a principios de febrero de 2023, Vidrala anunció la adquisición de una participación minoritaria del 29,36% en la sociedad brasileña Vidroporto, S.A., un reconocido y competitivo productor brasileño de envases de vidrio, que opera dos plantas de alta calidad desde donde suministra envases a algunas de las principales marcas en Brasil en segmentos como la cerveza, los licores o los refrescos. Esta adquisición representa un primer paso para la estrategia a largo plazo de Vidrala, diversificando el negocio hacia el creciente mercado brasileño, creando una plataforma de crecimiento futuro en regiones que ofrecerán oportunidades interesantes con el objetivo de reforzar alianzas de largo plazo con algunos de los principales clientes mundiales de cerveza.

Política de remuneración al accionista

La política de remuneración al accionista desarrollada por Vidrala se asienta en la sostenibilidad a largo plazo del dividendo, como medio principal de reparto de resultados y fidelización del accionista. Habitualmente, los desembolsos en efectivo se completan con primas de asistencia a la junta general. En añadido, Vidrala trata de definir herramientas complementarias de retribución al accionista que se consideran eficientes y consistentes con cada coyuntura de negocio.

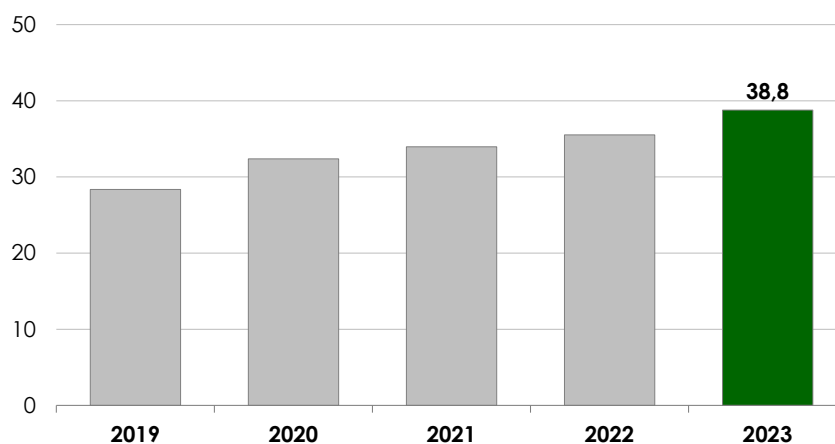
En coherencia con esta política, a lo largo del año 2022 se repartieron en efectivo 1,1639 euros por acción en concepto de dividendos, y 4 céntimos de euro por acción en concepto de prima de asistencia a la junta general, acumulando un reparto en efectivo anual de 1,2039 euros por acción.

Asimismo, durante el mes de diciembre del año 2022 se llevó a cabo una ampliación de capital liberada mediante la cual se otorgó a cada accionista el derecho a percibir gratuitamente un 5% adicional de acciones en la proporción de una acción nueva por cada veinte acciones existentes.

Al respecto de los desembolsos previstos para el año 2023, el Consejo de Administración ha propuesto un reparto de resultados que representa un incremento en el dividendo anual de un 10%, considerando que las nuevas acciones asignadas gratuitamente tendrán pleno derecho de percepción. El primer reparto a cuenta fue satisfecho el pasado 15 de febrero de 2023 por un importe de 88,52 céntimos de euro por acción. El segundo reparto, en forma de dividendo complementario, ascendería a 33,69 céntimos de euro por acción a desembolsar el 14 de julio de 2023. Asimismo, se ofrecerán 4 céntimos de euro por acción en concepto de prima de asistencia a la junta general de accionistas. En conjunto, el reparto efectivo acumulado durante 2023 ascendería a 1,2621 euros por acción.

REMUNERACIÓN EN EFECTIVO DIVIDENDOS Y PRIMAS AL ACCIONISTA

Millones de euros, desde el año 2019



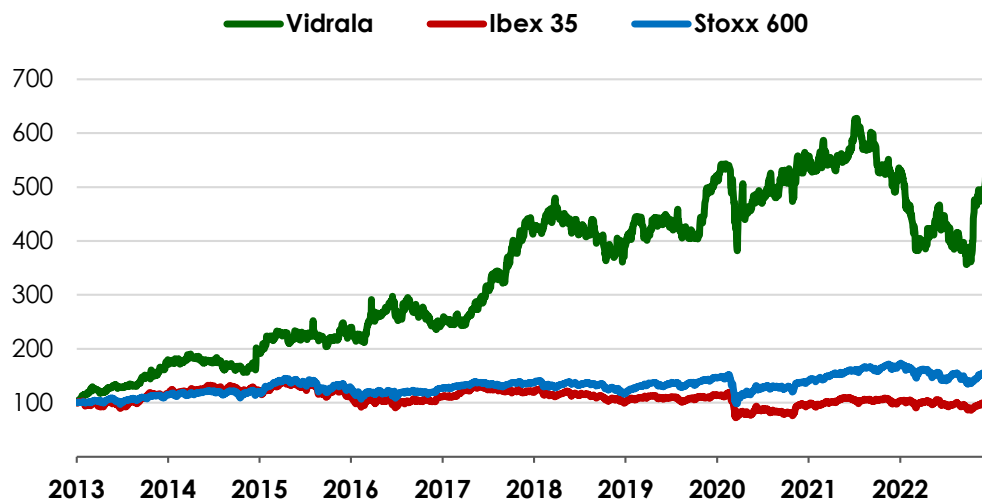
Como medida extraordinaria adicional, una vez completado el anterior programa de compra de acciones propias, el consejo de administración -de fecha 27 de abril de 2022- aprobó uno nuevo, para adquirir hasta 300.000 acciones por un importe máximo de 30 millones de euros, que concluyó en el pasado mes de agosto de 2022. En el marco de los dos programas ejecutados durante el año 2022 se ha destinado un total de 31,8 millones de euros a adquirir autocartera, cuyo saldo ha sido amortizado, incrementando el beneficio por acción que corresponde a cada accionista.

Evolución bursátil

La cotización de la acción cerró 2022 en 80,40 euros lo que equivale a una capitalización bursátil de 2.470 millones de euros.

EVOLUCIÓN DE LA COTIZACIÓN

Términos porcentuales comparados, base 2013



| | Ejercicio 2022 |
|---|-----------------------|
| Cotización a cierre del periodo (euros) | 80,40 |
| Capitalización bursátil (millones de euros) | 2.470 |
| Retribución en efectivo (euros/acción) | 1,2039 |
| <i>A cuenta (feb-2022)</i> | 0,8430 |
| <i>Prima asistencia JGA (may-2022)</i> | 0,0400 |
| <i>Complementario (jul-2022)</i> | 0,3209 |

Anexo I. Medidas alternativas de rendimiento.

Vidrala presenta esta información al objeto de favorecer la comparabilidad e interpretación de su información financiera y en cumplimiento de las Directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (APM).

A continuación, se identifican las medidas alternativas de rendimiento utilizadas por Vidrala, así como su base de cálculo. Para mayor detalle, se invita a consultar el documento de referencia colgado en la web corporativa ([enlace](#)).

EBITDA. Vidrala calcula el EBITDA como el beneficio, antes de impuestos, antes de resultados financieros y antes de dotaciones a la amortización de inmovilizado, según figure en la cuenta de resultados consolidada.

Deuda neta consolidada. Vidrala calcula la deuda neta consolidada como la suma de todas las deudas financieras con terceros a corto y largo plazo, menos el saldo de tesorería y equivalentes según figure en el balance de situación consolidado a la fecha indicada. La cifra de deuda neta reportada excluye el impacto de la NIIF 16 Arrendamientos (ver nota 15 de los estados financieros consolidados para mayor detalle).

Flujo de caja libre. Vidrala calcula el flujo de caja libre obtenido en un periodo como la variación real en los saldos de deuda neta, sumando los pagos durante el periodo destinados a desembolsos por dividendos y compraventas de autocartera.

Otros indicadores a los que se hace referencia en este informe:

- El **margen EBITDA** se calcula como el EBITDA acumulado en el periodo reportado dividido entre las ventas netas.
- La **variación orgánica** hace referencia a la variación en perímetro comparable y divisa constante.
- El ratio **deuda/EBITDA** se calcula como la deuda neta consolidada al cierre del periodo reportado dividida entre el EBITDA obtenido en los últimos 12 meses.

Anexo II. Calendario de eventos 2023.

Eventos pasados

15 Febrero 2023

Pago de dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio 2022

28 Febrero 2023

Publicación de resultados año 2022 (21:00h CET)

Próximos eventos

27 Abril 2023

Publicación de resultados primer trimestre 2023 (8:00h CET)

27 Abril 2023

Junta General Ordinaria de Accionistas (12:00h CET)

14 Julio 2023

Pago de dividendo complementario a cuenta de los resultados del ejercicio 2022

19 Julio 2023

Publicación de resultados primer semestre 2023 (8:00h CET)

18 Octubre 2023

Publicación de resultados nueve meses 2023 (8:00h CET)