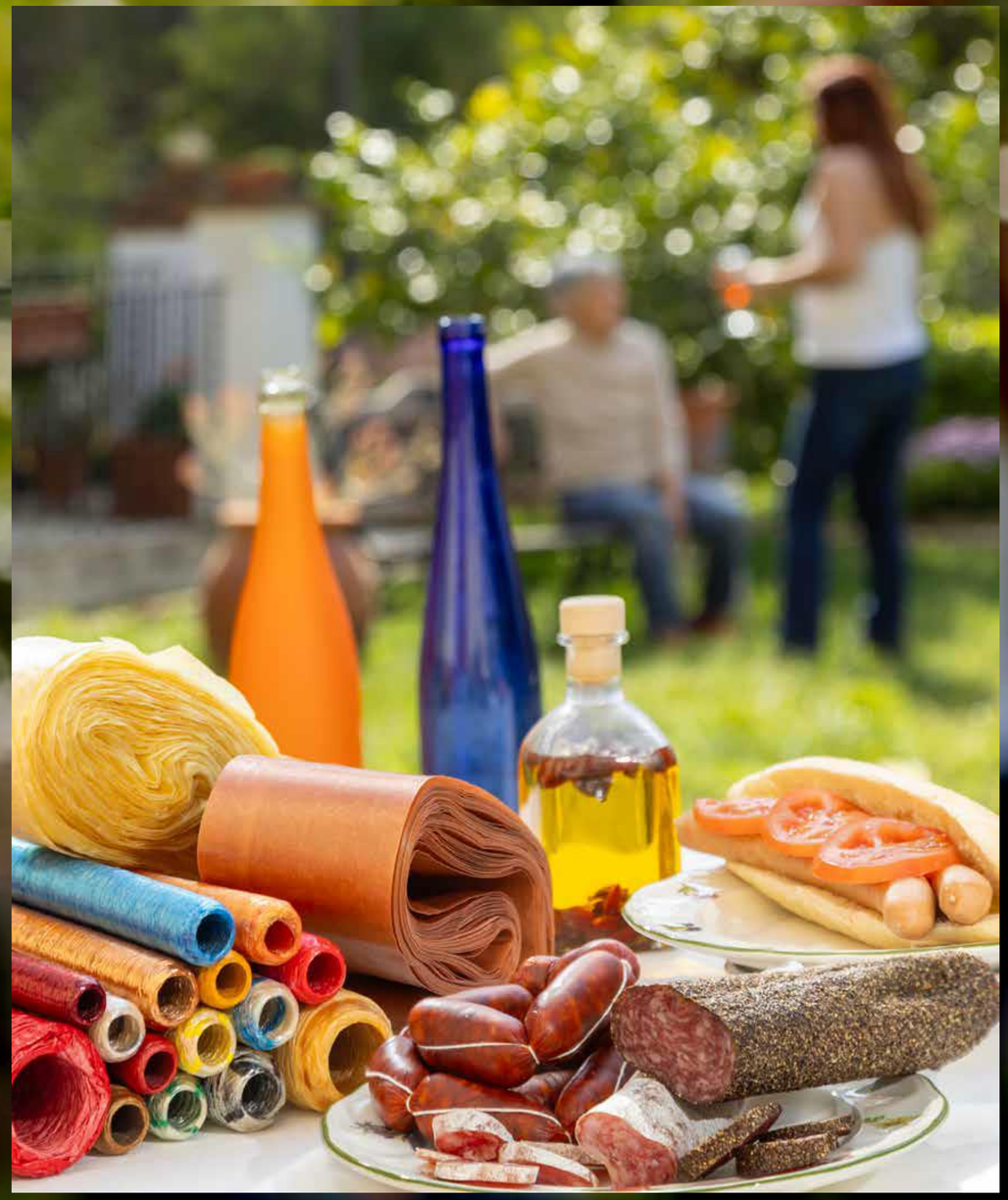
Presentación Resultados

Enero – Junio 2026



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

Disclaimer

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 e 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.

Resultados marcados por crecimiento de volúmenes en un entorno de mayores costes productivos

Resultados 1S26

Millones de euros

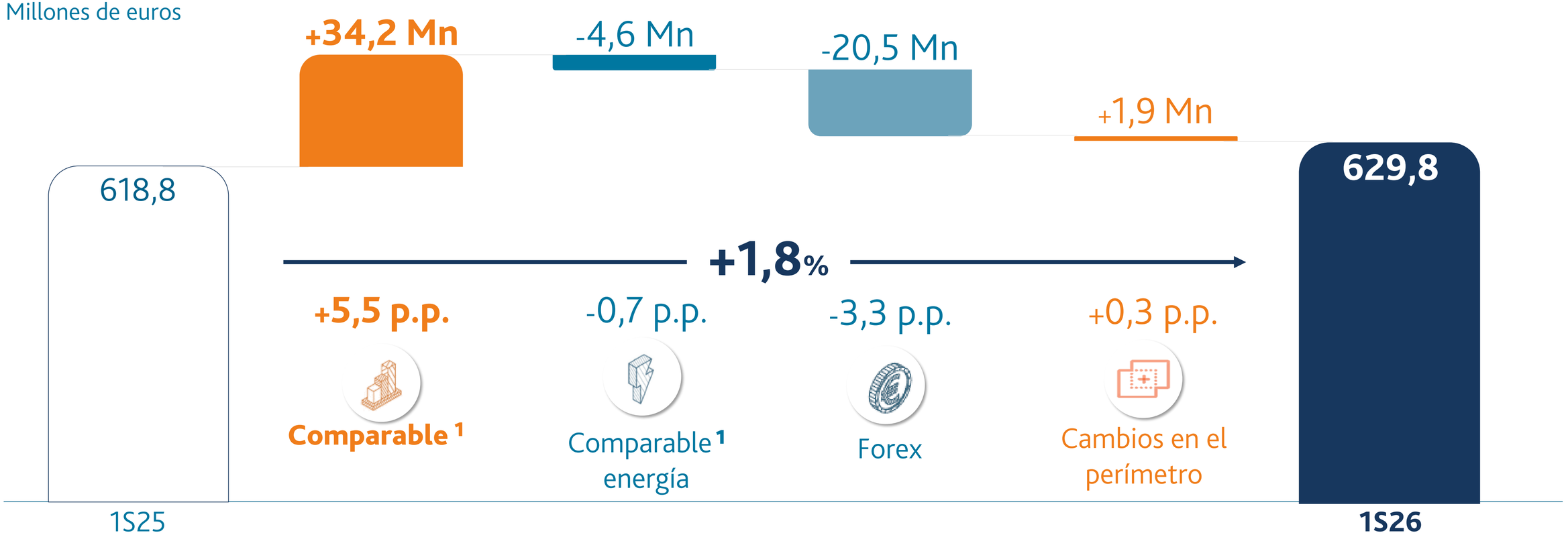
		Variación interanual reportada	Variación interanual comparable[1]
Ingresos	€629,8 Mn	+1,8%	+4,8%
EBITDA	€134,5 Mn	-7,4%	+3,1%
Margen EBITDA	21,4 %	-2,1p.p.	-0,4p.p.
Resultado neto	€71,3 Mn	+2,2%	

[1] Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2026 y los cambios en el perímetro de consolidación en marzo 2025 por la adquisición de Pet Mania en Brasil.

Mayores volúmenes y precios contrarrestan la erosión de las divisas y la energía

Ingresos 1S26

Millones de euros

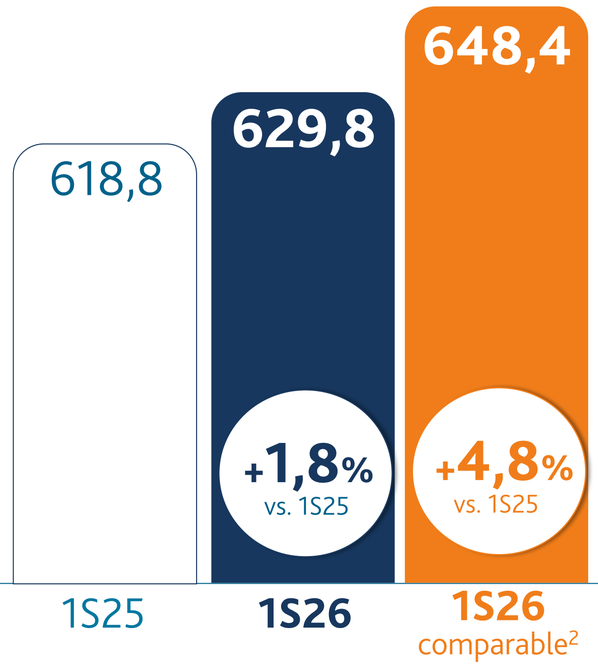


[1] Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2026 y los cambios en el perímetro de consolidación en marzo 2025 por la adquisición de Pet Mania en Brasil.

Crecimiento de volúmenes de envolturas en todas las regiones de reporte destacando SAM, APAC y NAM

Ingresos 1S26

Desglose por división geográfica[1]



División geográfica de ingresos	Ingresos 1S26. Millones de euros	Variación interanual reportada	Variación interanual comparable[2]
EMEA. 40%	254,8	-1,2%	-0,2%
NAM. 31%	194,3	-0,2%	+5,8%
SAM. 16%	99,2	+11,1%	+14,7%
APAC. 13%	81,4	+6,0%	+7,3%

+1,9%
Ex energía

[1] Ingresos por origen de ventas: EMEA (España, Alemania, República Checa, Reino Unido, Bélgica, Francia y Serbia), Norteamérica NAM (Canadá, Costa Rica, México y Estados Unidos), APAC (Australia, China, Japón, Nueva Zelanda y Tailandia), Sudamérica SAM (Brasil y Uruguay).

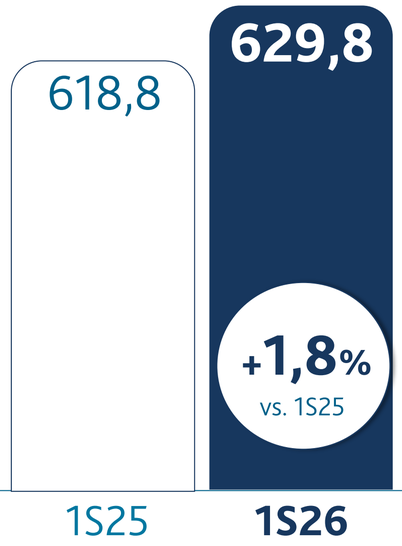
[2] Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2026 y los cambios en el perímetro de consolidación en marzo 2025 por la adquisición de Pet Mania en Brasil.

Positiva evolución de las divisiones estratégicas

Frente al descenso en energía

Ingresos 1S26

Desglose por división de negocio



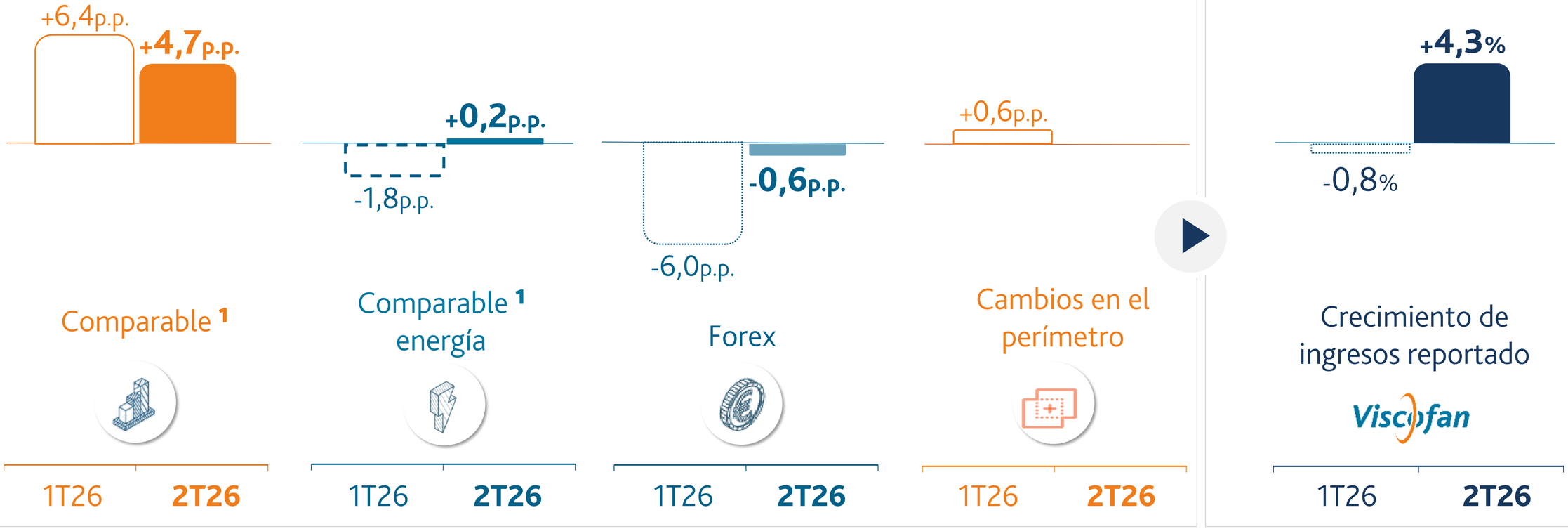
División de ingresos	Ingresos 1S26. Millones de euros	Variación interanual reportada
Food. Packaging and Ingredients. FPI	591,7	+1,8%
• Sólido crecimiento en Food Contact Casings impulsado por celulósica, que crece por encima del ritmo histórico del mercado • Se mantiene el momentum estructural de sustitución de tripa animal por envolturas de colágeno		
Health	3,8	+57,3%
Pet treats	8,3	+87,8%
Energía	26,0	-15,4%

2T. Crecimiento del 4,3% en los ingresos

Mayores volúmenes, precios y ventas de energía, junto con un entorno menos adverso de forex

Ingresos trimestrales

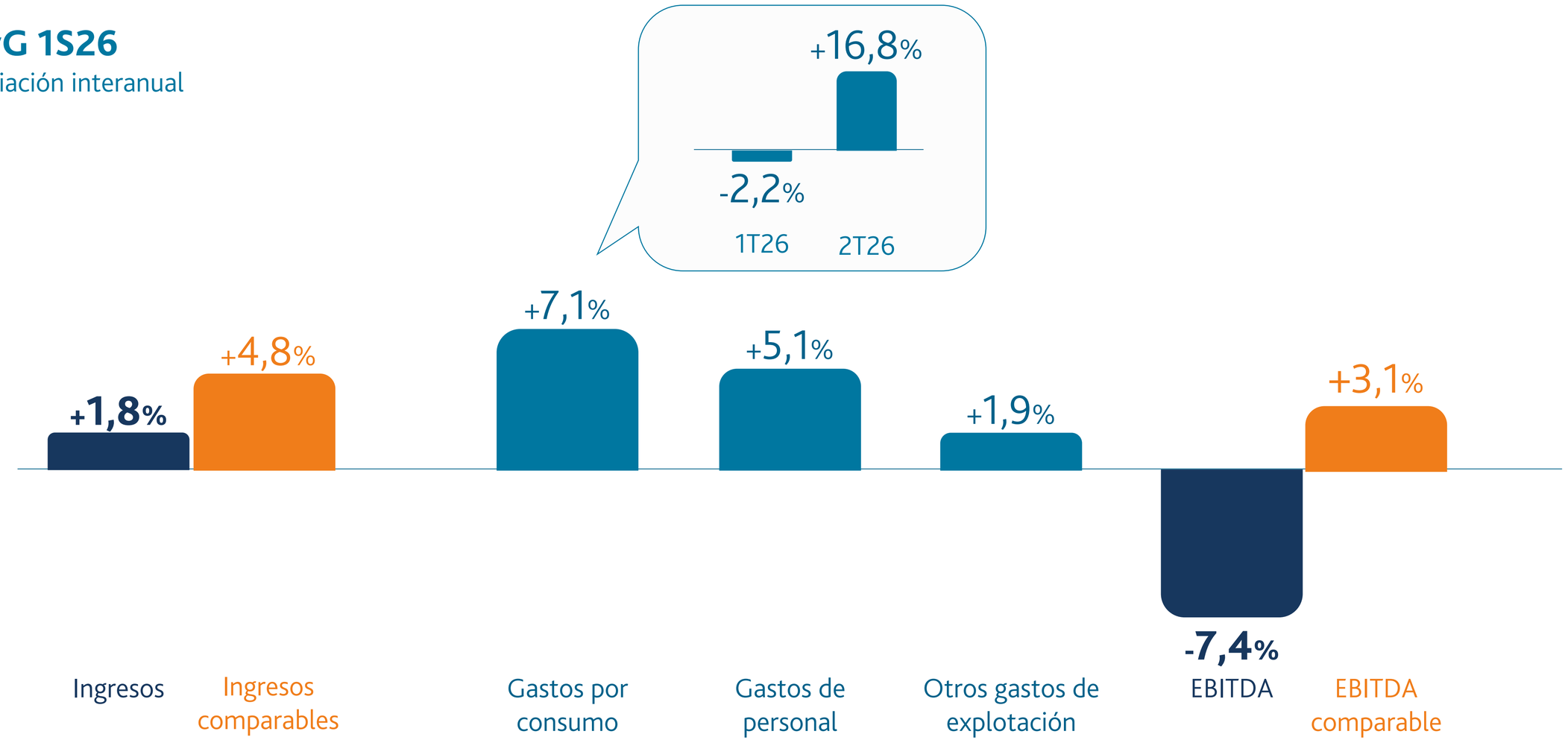
Contribución al crecimiento (p.p.)



[1] Comparable: El crecimiento comparable excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2026 y los cambios en el perímetro de consolidación por las adquisiciones de las compañías en Brasil.

Cambio significativo en el entorno de costes en 2T, principalmente en materias primas y energía

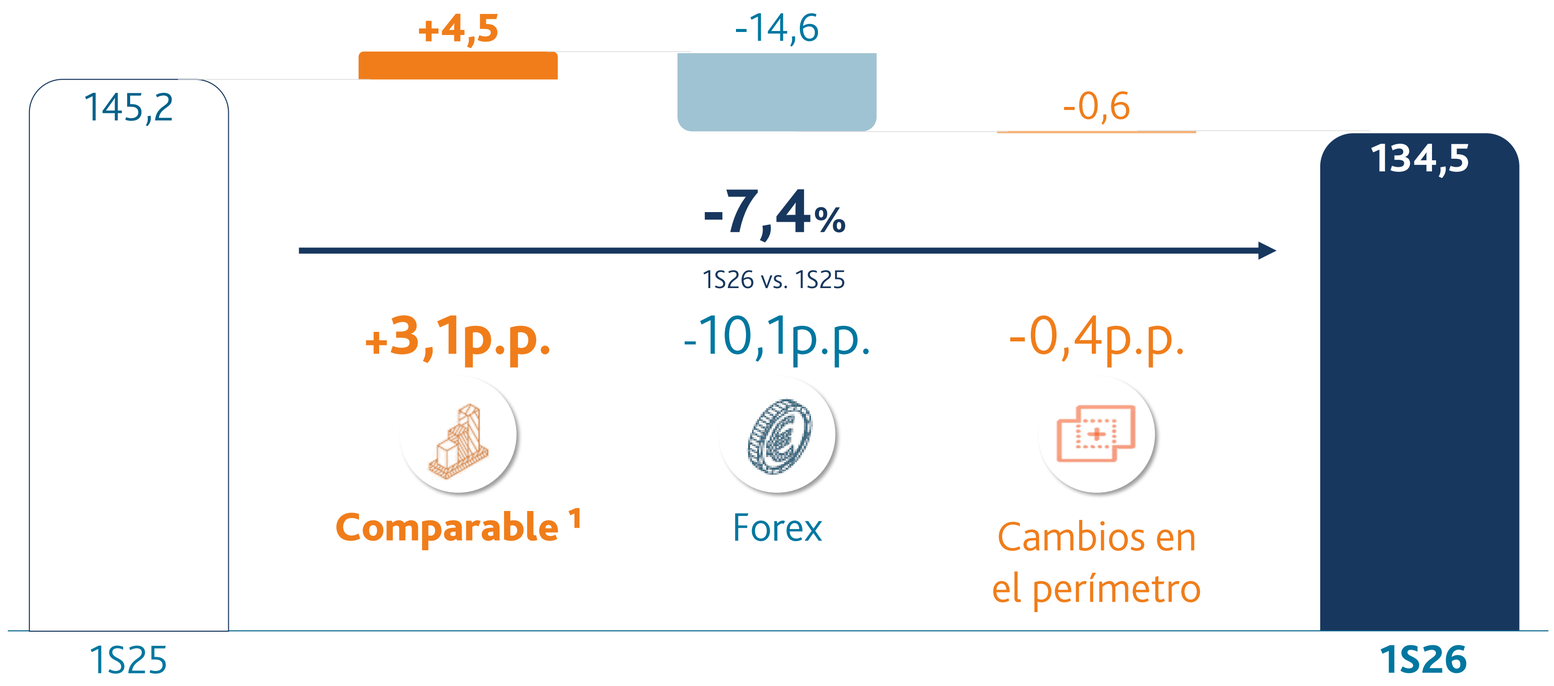
PyG 1S26
Variación interanual



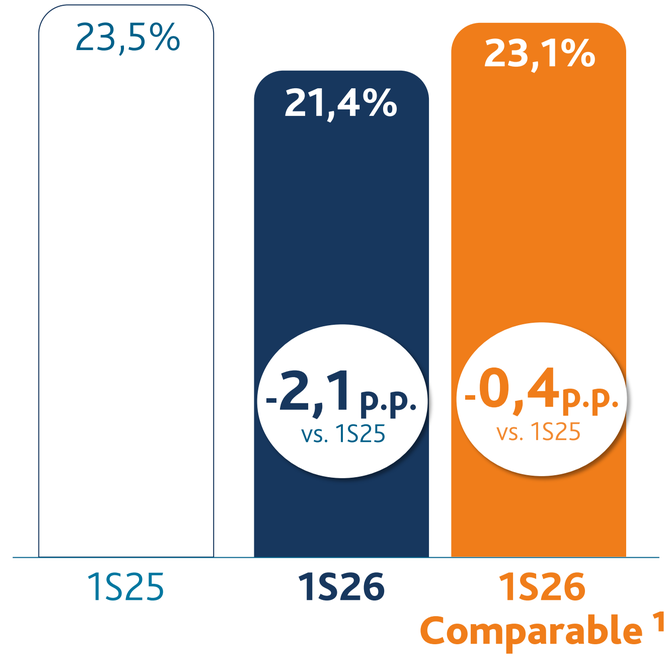
Resultados operativos con crecimiento comparable afectados por las divisas

EBITDA 1S26

Millones de euros



Margen EBITDA 1S26



[1] Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2026 y los cambios en el perímetro de consolidación en marzo 2025 por la adquisición de Pet Mania en Brasil.

Crecimiento del resultado neto

Fortalecimiento del US$/EUR en los últimos meses anticipa un cambio de tendencia en el resultado financiero

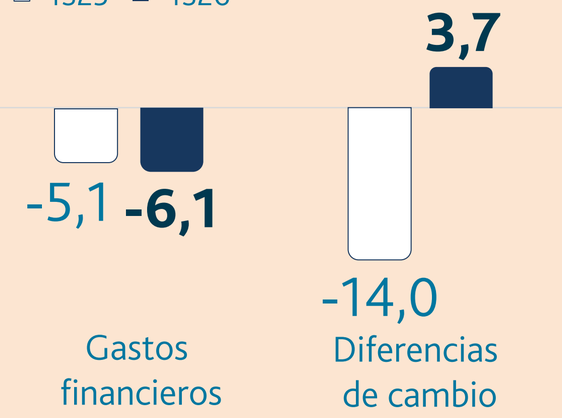
Evolución EBIT-Resultado neto

En millones de euros

En millones de €	1S26	1S25	Var. %
EBIT reportado	**91,8**	101,8	-9,9%
Resultado financiero	**-1,3**	-18,1	-92,9%
Impuestos	**-19,5**	-14,0*	+39,7%
Resultado neto	**71,3**	69,8	+2,2%

*Incluye €5 millones de activación de bases imponibles negativas en USA.

Principales componentes del resultado financiero. En Mn €



Principales proyectos de inversión

Capex

En millones de euros

1S26

€34,5Mn

Capex realizado

-15% vs. 1S25

2026e

€100Mn

Capex esperado

+19% vs. 2025

Ubicación de iniciativas principales



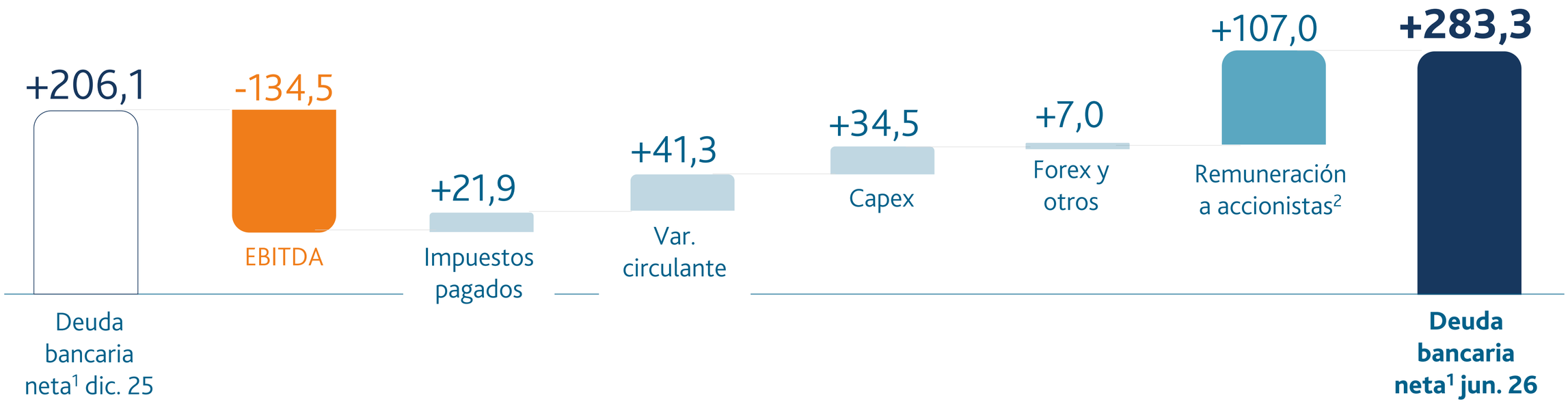
Mix 2026e

- **56%** Capacidad
- **20%** Mejoras de proceso
- **13%** Medio ambiente y seguridad
- **11%** Otras recurrentes

Remuneración histórica a los accionistas financiada con la solidez de los flujos operativos y el balance

Evolución de la deuda bancaria neta[1]

En millones de euros



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

[2] Remuneración a accionistas: incluye el dividendo complementario de €1,799 por acción (del cual €1,00 con carácter de extraordinario) distribuido en junio de 2026 en el marco del sistema de dividendo opcional en efectivo o en acciones "Viscofan Retribución Flexible", y la salida de caja por la adquisición de acciones propias en el marco del plan de recompra lanzado en noviembre de 2025 y finalizado en febrero de 2026.

Conclusiones

1_ Buen momentum de crecimiento de los ingresos, impulsado por los volúmenes en Food. Packaging and Ingredients y el crecimiento en Pet treats y Health.

2_ Crecimiento de volúmenes en todas las regiones de reporte con variaciones trimestrales en función de dinámicas competitivas.

3_ Cambio en el entorno de costes en 2T debido al conflicto bélico en Oriente Medio, que ha supuesto la implementación de subidas de precios y planes de control de costes en la segunda mitad del año.

4_ Mejora en el entorno de divisas, que aún impactan negativamente en los ingresos y el EBITDA del año, aunque su impacto es menor en el resultado neto gracias a las mejoras en las diferencias de cambio.

5_ Las medidas implantadas de incremento de precios y control de gastos están orientadas a alcanzar las cifras de ingresos, EBITDA y resultado neto anunciadas en febrero de 2026, siendo más probable situarse en el rango bajo en términos de EBITDA.

Anexo. PyG 1S26

Millones €	1S26	1S25	Var. %	Comparable[1] % Var
Ingresos	**629,8**	618,8	**+1,8%**	**+4,8%**
EBITDA	**134,5**	145,2	**-7,4%**	**+3,1%**
Margen EBITDA	**21,4%**	23,5%	**-2,1 p.p.**	**-0,4 p.p.**
Resultado de explotación	**91,8**	101,8	**-9,9%**	
Resultado antes de impuestos	**90,5**	83,7	**+8,1%**	
Impuestos	**-19,5**	-14,0	**+39,7%**	
Resultado neto	**71,3**	69,8	**+2,2%**	

[1] Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2026 y los cambios en el perímetro de consolidación en marzo 2025 por la adquisición de Pet Mania en Brasil.

Anexo. PyG 2T26

Millones €	2T26	2T25	Var. %	Comparable[1] % Var
Ingresos	**325,0**	311,5	**+4,3%**	**+4,9%**
EBITDA	**71,1**	76,3	**-6,9%**	**-2,4%**
Margen EBITDA	**21,9%**	24,5%	**-2,6 p.p.**	**-1,7 p.p.**
Resultado de explotación	**49,6**	55,0	**-9,7%**	
Resultado antes de impuestos	**48,5**	42,9	**+13,1%**	
Impuestos	**-10,8**	-4,8	**+125,0%**	
Resultado neto	**37,7**	38,4	**-2,0%**	

[1] Comparable: Excluye el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio en 2026 y los cambios en el perímetro de consolidación en marzo 2025 por la adquisición de Pet Mania en Brasil.

Anexo. Medidas alternativas de rendimiento

Las Medidas Alternativas de 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 operativos 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 el 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, neteadas del 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 comparables: Estas medidas excluyen el impacto de la variación de los diferentes tipos de cambio con respecto al período comparable anterior, los cambios en el perímetro de consolidación por adquisiciones y los resultados no recurrentes del negocio para presentar una comparación homogénea de la evolución del Grupo Viscofan. No obstante, los ingresos y el EBITDA comparables 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 del negocio definidos en las NIIF.