



UVa



vidrala

Presentación Corporativa

Abril 2019

ADVERTENCIA

Esta presentación contiene o puede contener estimaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones de VIDRALA o de su dirección a la fecha de elaboración del mismo. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y estimaciones futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) la situación de mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Estos factores podrían condicionar y determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con los datos e intenciones manifestados, previstos o estimados en este documento y otros pasados o futuros, incluyendo los remitidos a las entidades reguladoras incluyendo la Comisión Nacional del Mercado de Valores. VIDRALA no se obliga a revisar públicamente el contenido de este documento, ni de ningún otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por VIDRALA y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se advierte que el presente documento puede contener información no auditada o resumida, de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por VIDRALA en entidades de supervisión de mercados de valores, en particular, los folletos informativos y la información periódica registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV).



1. Vidrala
2. Características del negocio
3. Vidrio y proceso productivo
4. Diseño



Vidrala



Nuestra historia



Principales hitos

- 1965** **El nacimiento de Vidrala**
1965 - Vidrala comienza sus operaciones en Llodio (Álava)
- 1975**
- 1985** **La salida a bolsa**
1985 - OPV en las Bolsas de Madrid y Bilbao
- La expansión nacional**
1989 - Vidrala construye su segunda planta en Caudete
- 1995** **La internacionalización**
2003 - Adquisición de una planta en Portugal
2005 - Adquisición de una planta en Barcelona y otra en Italia
2007 - Adquisición de una planta en Bélgica
- 2015** **La integración de Encirc**
2015 - Adquisición de Encirc, con actividades en Reino Unido e Irlanda
- 2017** **Adquisición de Santos Barosa**



MÁS DE 50 AÑOS DE HISTORIA
CLIENTE, COMPETITIVIDAD Y CAPITAL
LOS PILARES SOBRE LOS QUE SE SUSTENTARÁ
NUESTRO AMBICIOSO FUTURO

Vidrala, de un vistazo



OVER
3,700
EMPLOYEES

9
MANUFACTURING
SITES

ALMOST
8.0 BILLION
CONTAINERS
PRODUCED PER YEAR

51%
USE OF RECYCLED
GLASS

21
FURNACES

OVER
1,600
CUSTOMERS

- ✓ Vidrala produce **envases de vidrio** para una amplia gama de productos de **alimentación y bebidas**.
- ✓ Somos el **cuarto fabricante de Europa Occidental**, a través de nueve centros productivos complementarios ubicados en cinco países.
- ✓ Comercializamos más de **8.000 millones** de botellas y tarros al año, entre más de **1.600 clientes**.
- ✓ Vidrala es una **sociedad cotizada** en bolsa, con una capitalización de mercado superior a 2.100 millones de euros.



PROVEEDOR DE REFERENCIA EN EL SECTOR DEL PACKAGING

Principales magnitudes 2018



Unas **ventas** de

955,4

millones de euros

Un **beneficio** de

4,47

Euros por acción
+30% vs. 2017



vidrala

Un **EBITDA** de

239,4

millones de euros

Un **cash flow libre** de

101,3

millones de euros

Estructura de ventas

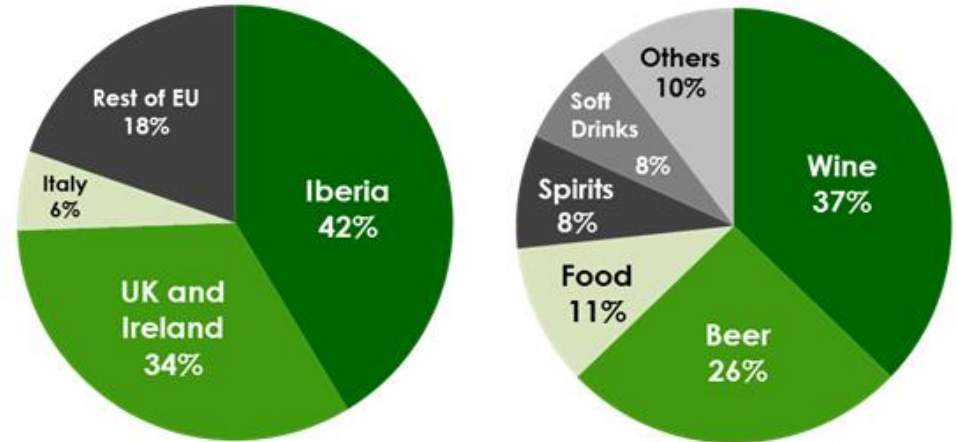
Desglose de ventas. Por geografía y segmento.

Principales clientes de Vidrala

Base de clientes

Clientes Top10 ≈30% de las ventas

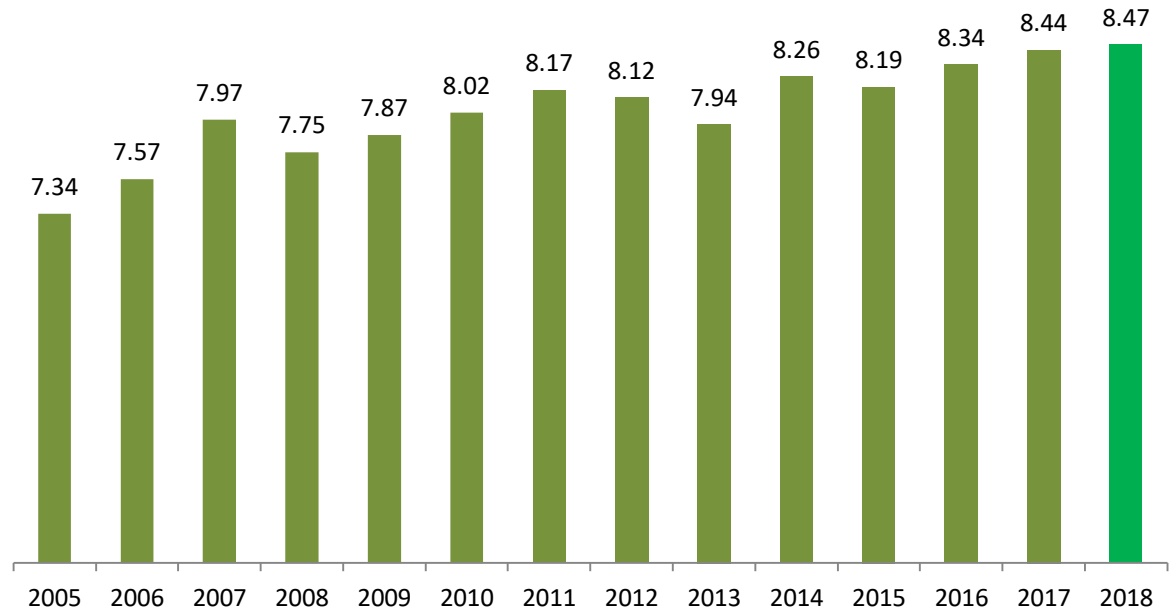
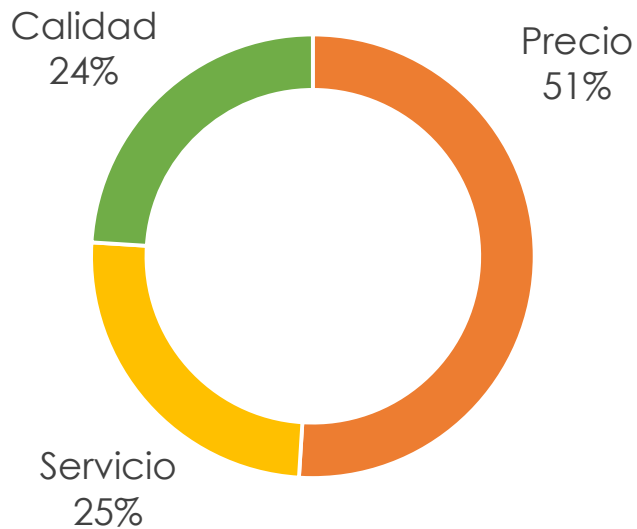
Clientes Top50 ≈60% de las ventas



Cientes satisfechos

✓ Más del 85% de nuestros clientes recomiendan a Vidrala como proveedor de referencia

✓ Alta valoración en la encuesta anual de satisfacción de Clientes 8,4

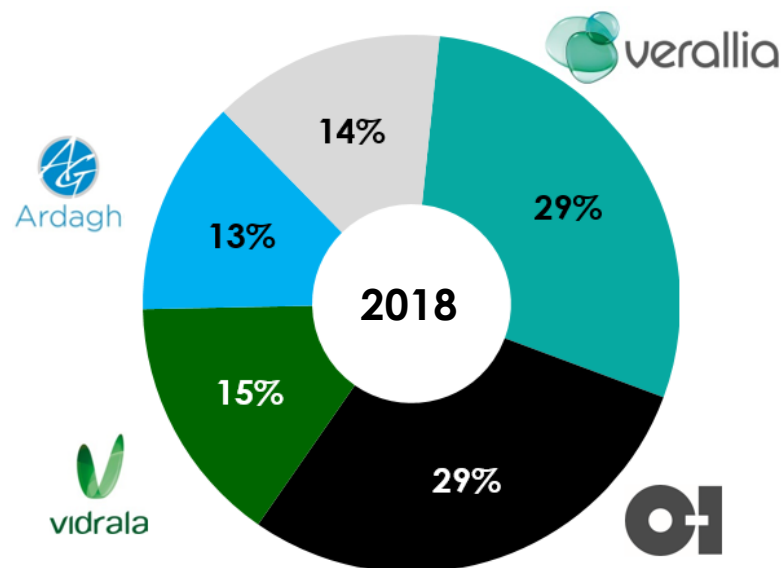
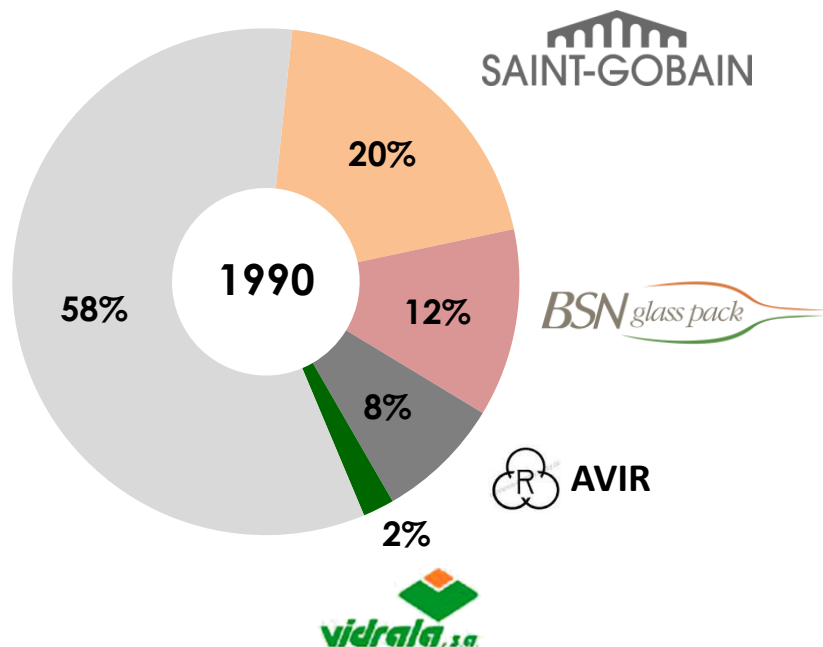


Industria europea de envases de vidrio

HACIA UN PROCESO DE CONSOLIDACIÓN

Evolución de la cuota de mercado en Europa Occidental.

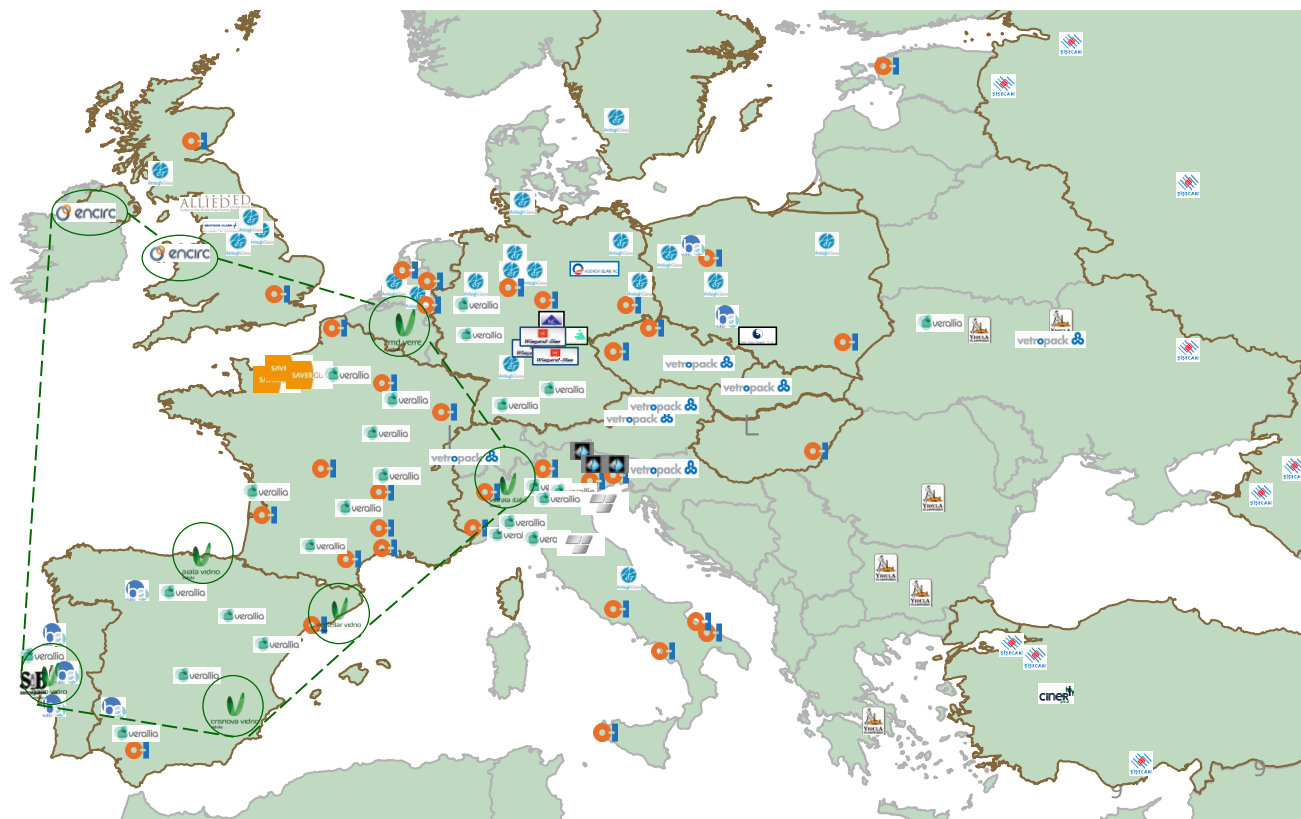
2018 vs 1990.



4 PRINCIPALES COMPETIDORES 2016 ≈86%

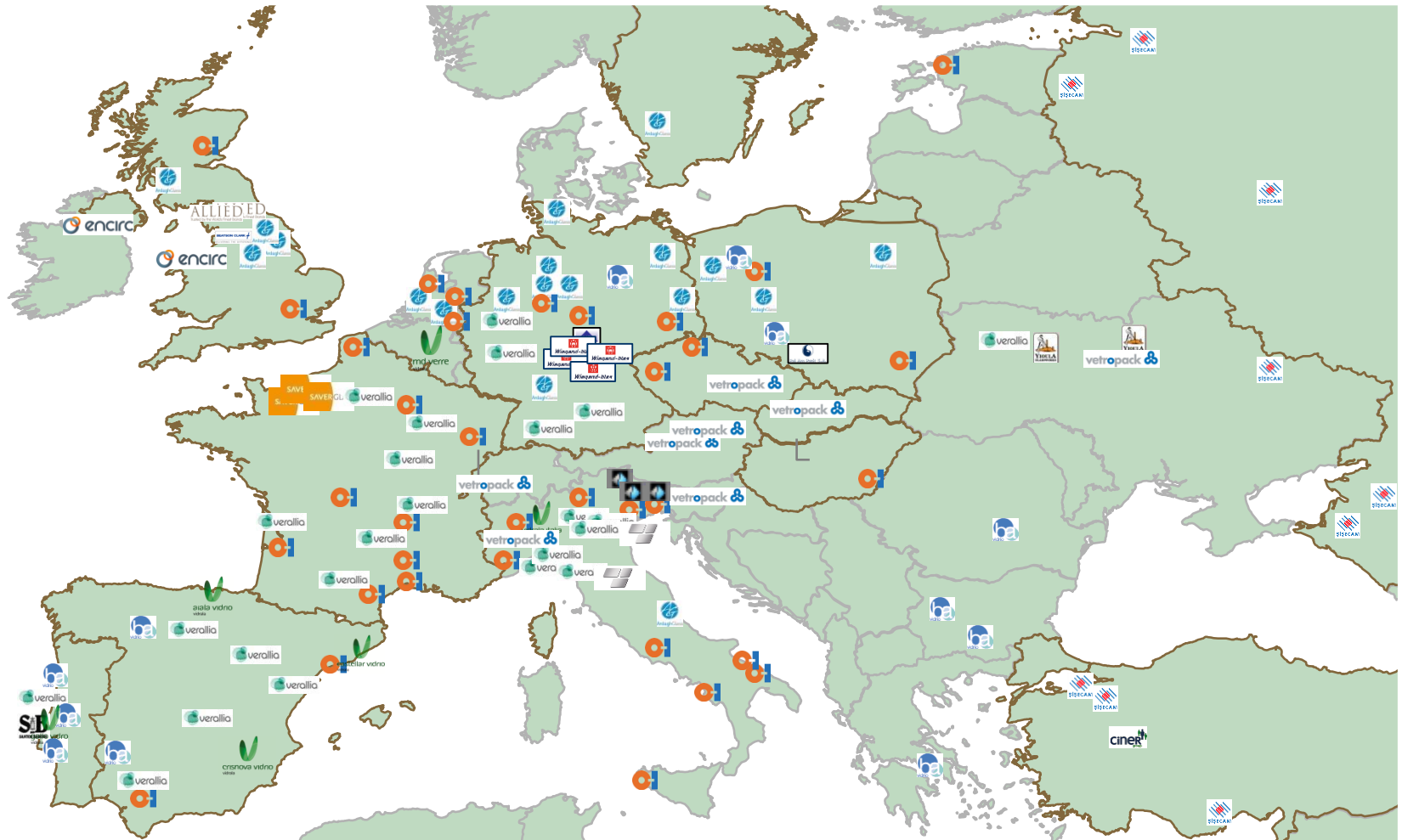
FRENTE A UNA CUOTA DE MERCADO DE LOS 4 PRINCIPALES PLAYERS 1990 ≈42%

Futuro – Posicionamiento en Mercado



GRUPO VIDRALA. LÍDER EN SUS MERCADOS

LOCALIZACIÓN DE PLANTAS DE PRODUCCIÓN



Características del negocio



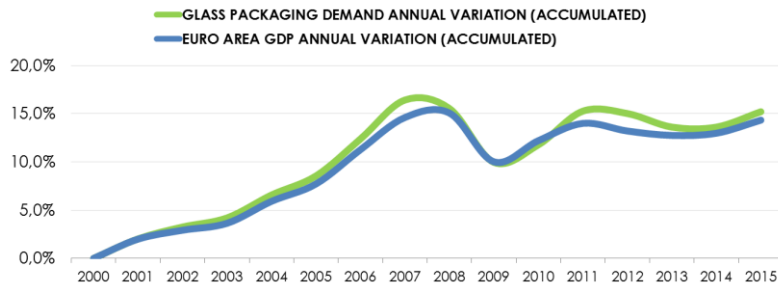
Fundamentales de la demanda

El mercado europeo de envases de vidrio.
Sólido y estable.



Demanda de envases de vidrio en Europa vs PIB.

Base año 2000, acumulado.

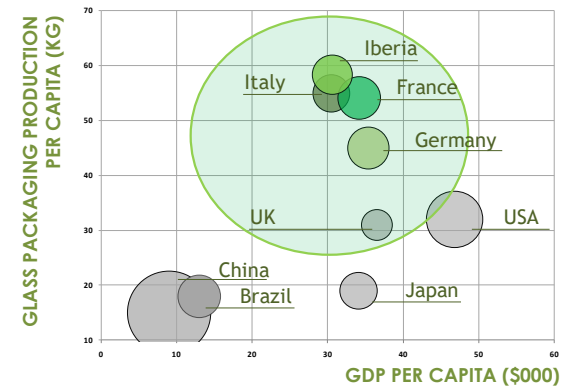


Fuente: Eurostat, FEVE /The European Container Glass Federation).

Nuestras principales regiones geográficas.
Mercados estratégicos para el sector.



Producción de envases de vidrio vs PIB per cápita.



EL MERCADO DE ENVASES DE VIDRIO
UNA DEMANDA MADURA Y ESTABLE

Fundamentales de la industria

Logística

Naturaleza local de las ventas

- ✓ Las características propias del envase de vidrio condicionan su **transporte**.
- ✓ La actividad de envasado de nuestros clientes exige **eficacia** en el suministro.
- ✓ La **proximidad al cliente y la calidad del servicio** avalan la fidelidad de las ventas.

Proceso continuo

Intensivo en capital

- ✓ La fabricación de envases de vidrio se desarrolla a través de **un proceso continuo 24h/365 días**.
- ✓ La actividad industrial requiere **inversiones recurrentes** de mantenimiento.
- ✓ El ritmo de desarrollo tecnológico demanda una adaptación constante y compleja.

Palanca operativa

Utilización de capacidad

- ✓ La intensidad en coste y capital genera un alto nivel de **palanca operativa**.

BARRERAS DE ENTRADA

Propuesta de valor 360°

Liderando la fabricación de envases de vidrio de Reino Unido e Irlanda

Suministradores de expertise y excelencia operativa a la industria del vidrio

Añadiendo valor – sistema logístico integrado



Formulación de bebidas y capacidad para coupage

Ofreciendo diversos formatos en las líneas de llenado

El mayor almacén cubierto de Europa y excelente localización geográfica

Propuesta de valor 360°



Vidrio y proceso productivo





VIDRIO, LA MEJOR OPCIÓN

Natural y sostenible

Glass is a 100% recyclable material that can be shaped over and over again without losing any of its properties or advantages.

El envase más sano

It is a completely hygienic material, impervious to gases, vapour, and liquid, thereby protecting and preserving the flavour and properties of the food within.

Imagen y valor añadido

Glass is seen by consumers as a guarantee of quality and reliability. Brands design containers, bestowing them with different shapes and colours to give their product its own personality.

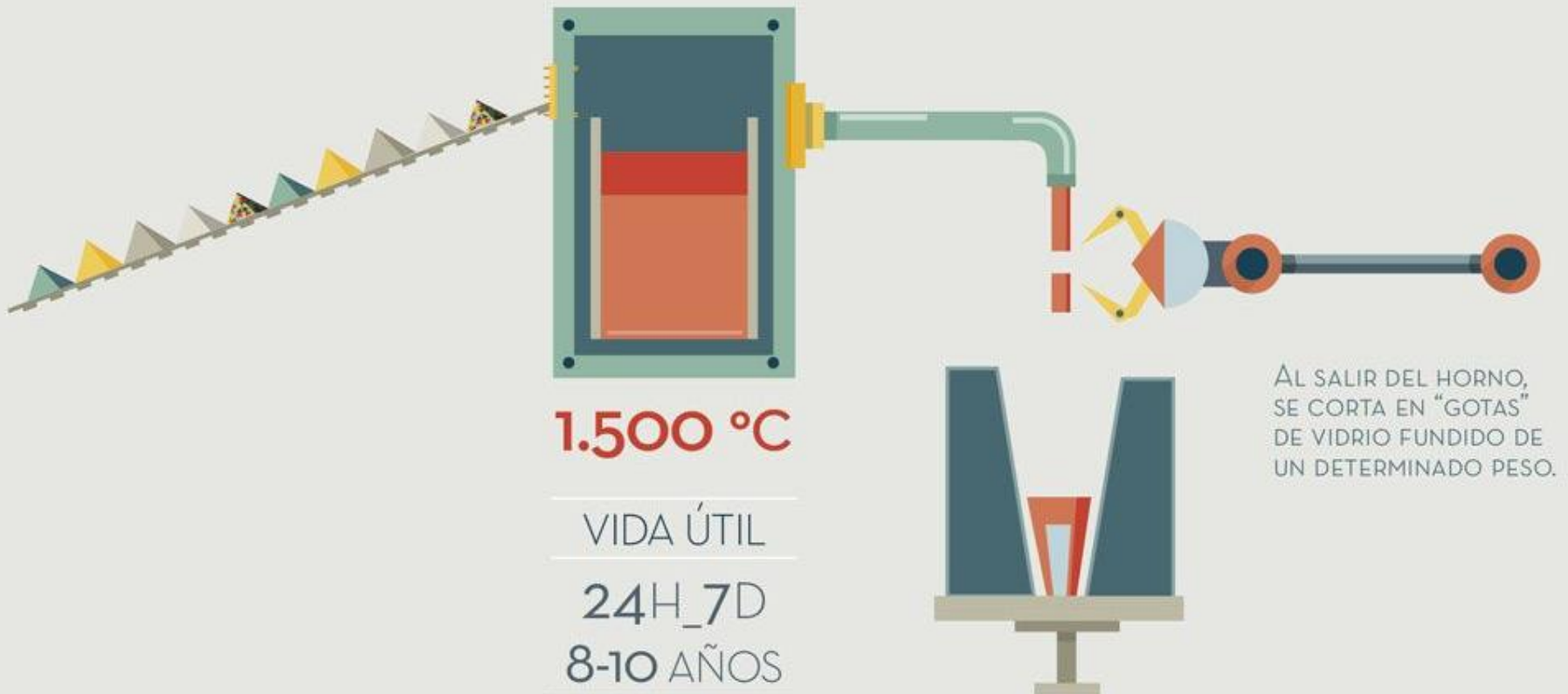
VIDRIO, el material preferido

Proceso Productivo



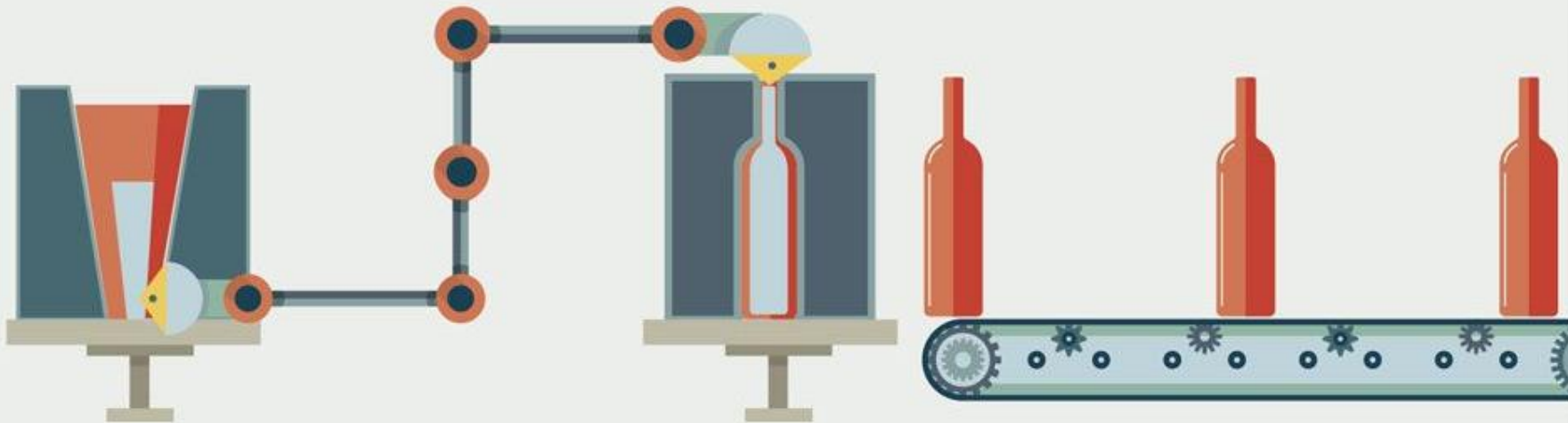
FUSIÓN

LA MEZCLA SE FUNDE EN UNOS HORNO A UNA TEMPERATURA CERCANA A LOS 1.500 °C.
CONVIERTIENDO LA MEZCLA DE MATERIAS PRIMAS EN VIDRIO FUNDIDO.



MOLDEAR

LAS GOTAS DE VIDRIO SE INTRODUCEN EN MOLDES DONDE SE SOPLARÁN PARA DARLES LA FORMA DEL ENVASE DESEADA.



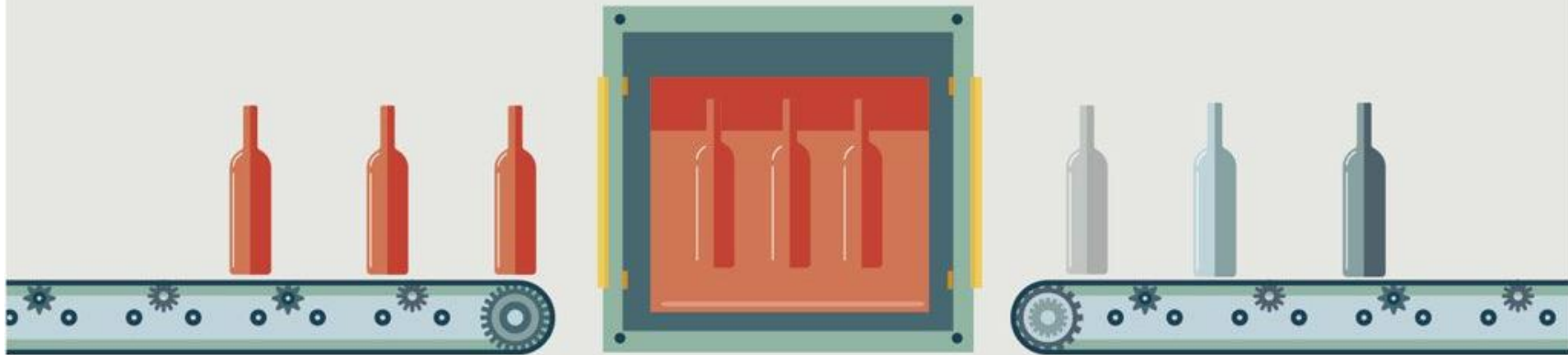


3D rendering of a glass forming process, showing various glass components and machinery in a yellowish-gold color against a black background. The components include cylindrical parts, a perforated tray, and a circular base.

NNPB Glass Forming Process

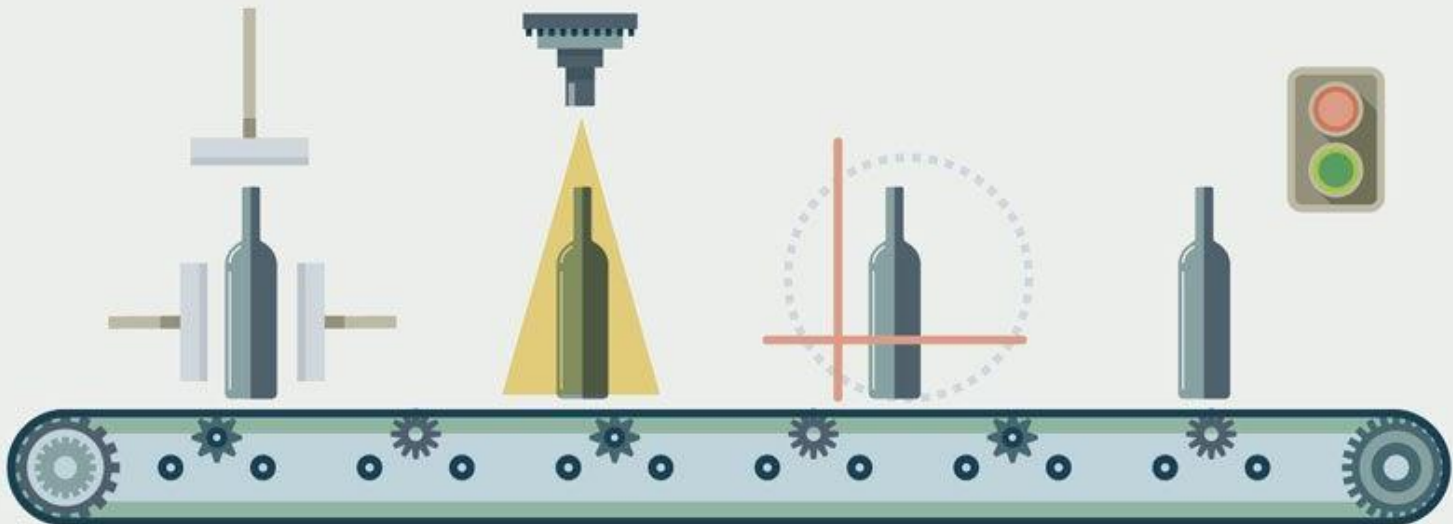
ARCA DE RECOCIDO

PARA GARANTIZAR LA SOLIDEZ DE LOS ENVASES DE VIDRIO, SE INTRODUCEN EN UN ARCA DE RECOCIDO DONDE SE ENFRIARÁN DE MANERA LENTA Y CONTROLADA.



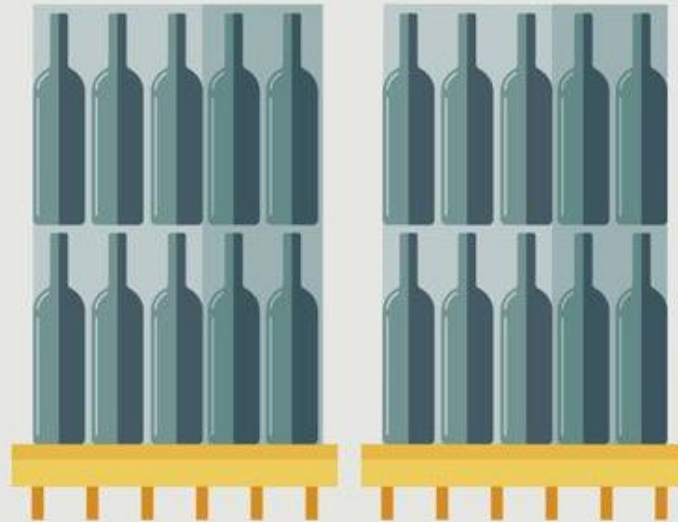
CONTROL DE CALIDAD

CADA UNO DE LOS ENVASES SE SOMETE A ESTRICTOS CONTROLES DE CALIDAD AUTOMATIZADOS.
LOS ENVASES DEFECTUOSOS SE FUNDEN DE NUEVO EN EL HORNO.



PALETIZADO Y EXPEDICIÓN

LOS ENVASES SON PALETIZADOS Y ENFUNDADOS HERMÉTICAMENTE PARA QUE LE LLEGUEN AL CLIENTE EN LAS MEJORES CONDICIONES.



Diseño



Capacidades en Diseño - Grabados

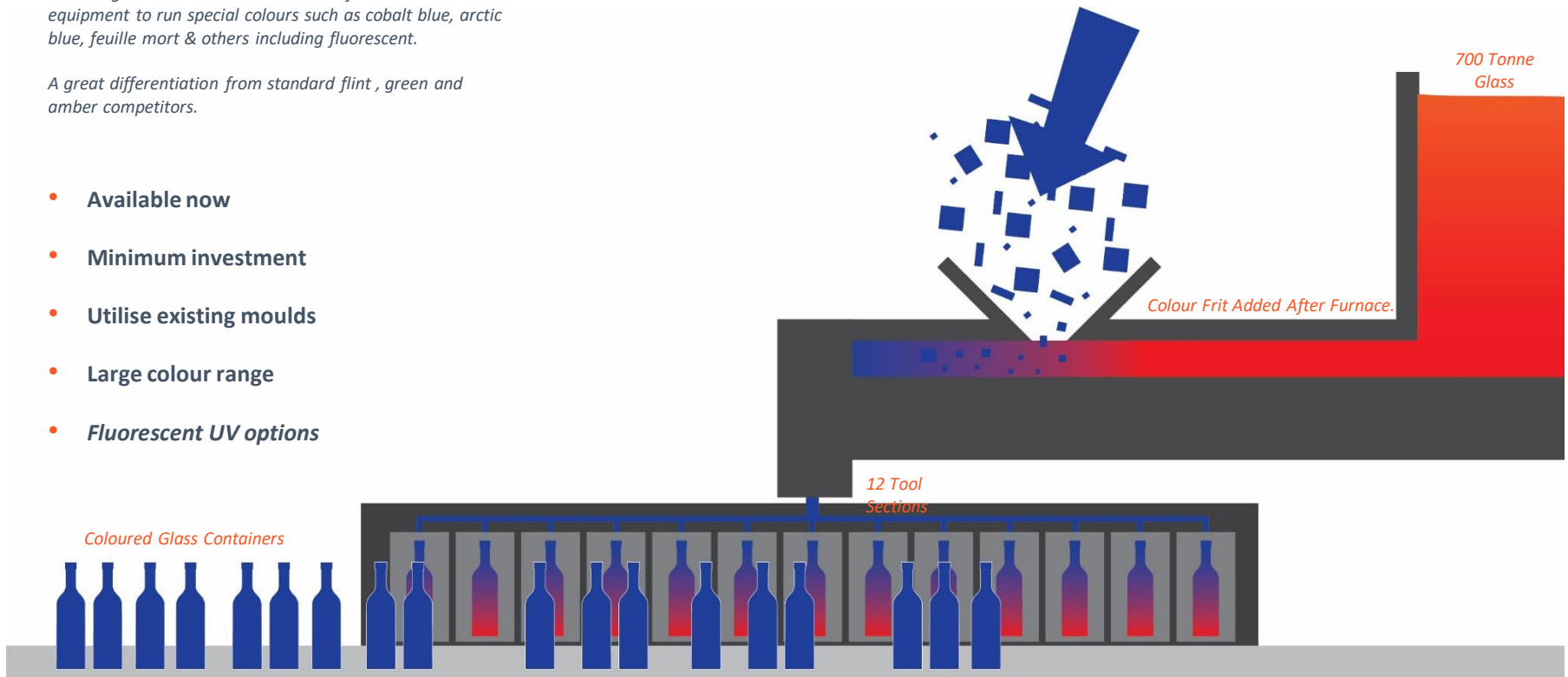


Capacidades en Diseño - Colores

Colouring Forehearth. Allows the use of current mould equipment to run special colours such as cobalt blue, arctic blue, feuille mort & others including fluorescent.

A great differentiation from standard flint , green and amber competitors.

- Available now
- Minimum investment
- Utilise existing moulds
- Large colour range
- *Fluorescent UV options*



Capacidades en Diseño - Colores

Colour variations incorporated directly into the glass for a premium product. Consistent colour to top of the finish which cannot be achieved by coatings, wraps or sleeves.

- **Family range to fit in with brands image**
- **Premium finish**
- **High quality product**
- **Product differentiation**
- **Stand out shelf presence**

Implementation Implications

Investment required (CAPEX):

Circa £20- £50k colour dependant

Incremental cost per unit :

c.50% increase over cost of standard glass bottles.

Cost depends on volumes and colours required.

Your Development Timing

Estimated < 3 months for new colours; existing colours immediately available.

Risks & Limitations

Capacity: Better suited to smaller runs



Capacidades en Diseño - Renders



Capacidades en Diseño – Análisis Elementos Finitos

Virtual trial of concept design which replicated a glass trial based on perfect conditions and glass distribution. It gives us a strong indication on how the container will perform.

- Indication on how a container will perform
- Help maximize lightweight capabilities
- Predict how features can effect a containers performance

Implementation Implications

No extra cost to the customer.

Your Development Timing

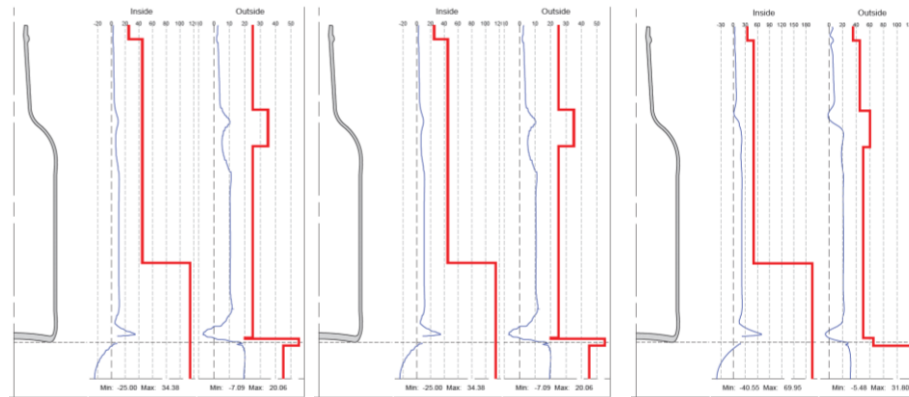
Estimated 2 weeks extra onto NPD development time.

Risks & Limitations

Less risk at trial glass,
Based on perfect trial conditions.

Allowable stress levels (red line).
Stress in the container (blue line).

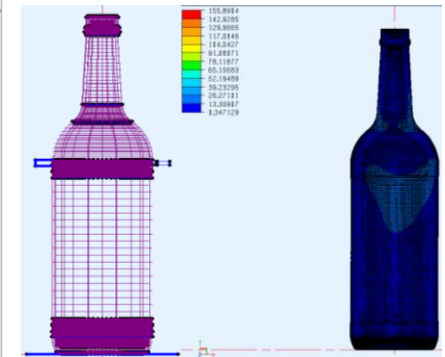
Does not exceed the allowable stresses (red line), so this container should perform well under the applied load.



Case 2: Internal Pressure 14 Bar

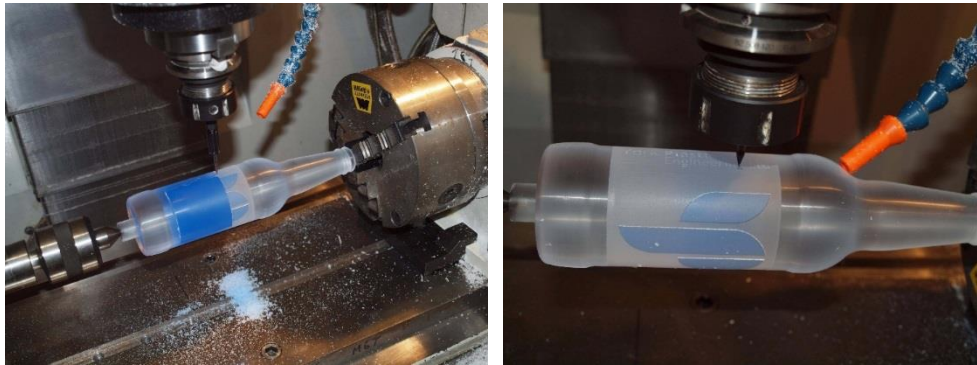
Case 3: Head Load 4000N

Case 4: Internal Pressure 14Bar plus Head Load 4000N



Case 5: Impact of 90cm/sec at the Shoulder

Capacidades en Diseño – 3D



Capacidades en Diseño - Portabilidad

We can now come to you and work directly with your teams to form a stronger collaboration to achieve the best final product.

- **Faster turnaround**
- **Instant input & true collaboration**
- **Realise your design in 3D on the same day**
- **Same day visual renders**

Implementation Implications

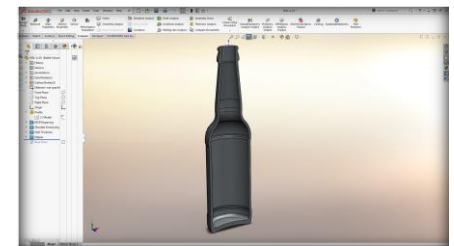
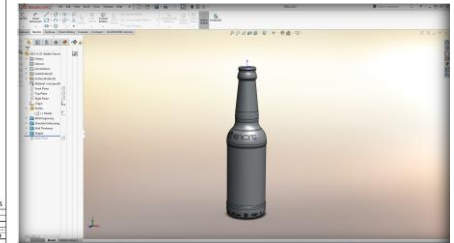
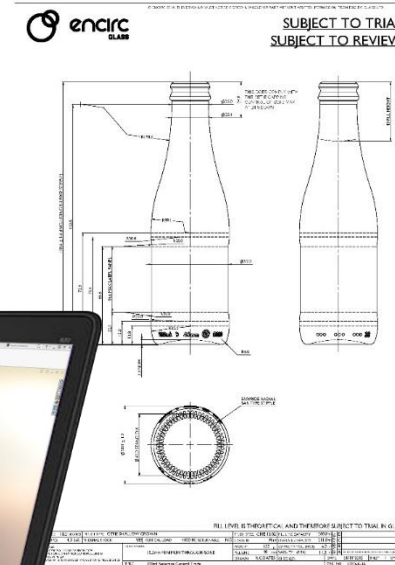
No extra cost to the customer.

Your Development Timing

Hopefully shorten development time.

Risks & Limitations

Agreeing a meeting time convenient for all. The drawing will still need to be signed off my DRC



Capacidades en Diseño - Sleeve

Sleeving is a great way to update marketing campaigns at a low cost.

- Promotional changes at ease
- No need for spotting bars so becomes lighter weight
- Extra shelf presence in comparison to competitors
- Large area for graphical possibilities

Implementation Implications

Your Development Timing

Risks & Limitations



Capacidades en Diseño - Pintado

Digital Printing is available in collaboration with external companies.

- Direct print to glass
- Short notice variations
- Individualised containers
- Print to design features
- Print direct to contoured surfaces
- Opens up glass container design possibilities



Capacidades en Diseño - Etiquetado

Embossing or Debossing of your label

The feel of an emboss or deboss generally gives off a sense of quality and giving detail to a basic label. The surface of the label is either inset or raised which makes for a nice texture.



Foil Label Printing

Foil gives off a high end feel and can be easily applied onto a label. There is so many options when it comes to flat, embossed, colours, textures, matte, gloss or holographic effects of foil leaf usage.

Die Cut labels

A simple yet effective label is one with die cut to see through to the product. This can be either done with a die-cut or more recent innovations of laser cut printers



Capacidades en Diseño - Decoración

Added Features

Moulded/cast design elements added to the glass container after manufacture

Example Images

Hand applied adhesive decoration

Branding

Detail such as product name can be incorporated (see images)

Externally Sourced

Additional features similar to those shown would be externally sourced

Glass recess

Location features for decoration can be incorporated into the glass



Capacidades en Diseño - RFID

RFID tags can be incorporated into labels and glass used for consumer interaction and engagement, e.g. competitions, brand interaction, messaging via scanning terminals. Opportunities for interaction at bars or promotional events, point of sale, point of consumption etc.

- **Enhanced product interaction**
- **Your Bottles personal story**
- **Competition related promotions**
- **Enhanced consumer engagement**

IMPLEMENTATION IMPLICATIONS

Investment required (CAPEX):
Minimal for RFID tags
Rental / purchase cost for terminals
Incremental cost per unit : Unknown at this time.

YOUR DEVELOPMENT TIMING

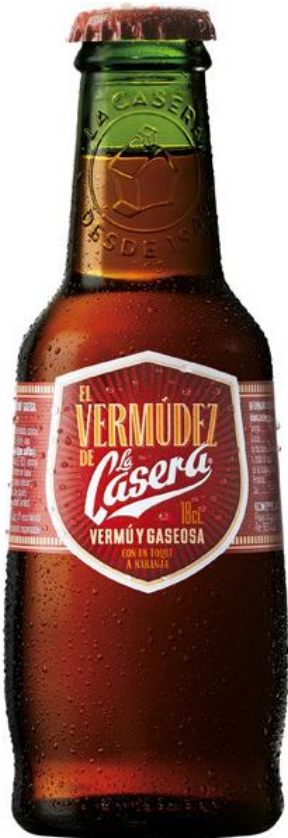
Estimated < 3 month

RISKS AND LIMITATIONS

Capacity: No limitations.



Nuevos diseños



Nuevos diseños premiados



AB BEST AWARDS **18**



Nuevos diseños



Nuevos diseños



Nuevos diseños





GANADORES DE LA
TERCERA EDICIÓN 2018

MASTER GLASS



O2 AQUA

GANADOR



DRESS



DIP



ESNE

ACCÉSIT

A series of vertical, wavy green lines of varying heights and thicknesses, resembling stylized plant stems or abstract architectural elements, positioned on the left side of the slide.

GRACIAS