



**miquel y costas & miquel, s.a.**

## **INFORME DE GESTIÓN**

**1<sup>er</sup> SEMESTRE 2020**

## **INFORMACIÓN FINANCIERA** **CORRESPONDIENTE AL 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2020**

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del primer semestre del 2020 se presentan de acuerdo a lo que disponen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea, con sujeción a las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones en vigor desde el inicio del presente ejercicio y que no han tenido un impacto significativo. Por su parte, los resultados de las sociedades individuales se presentan conforme a los principios contables y normas de valoración contenidos en el Plan General de Contabilidad, aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. En ambos casos los datos son comparativos con los del mismo periodo del ejercicio precedente.

### **RESULTADOS CONSOLIDADOS**

Durante la situación del estado de alarma a causa del COVID-19, las actividades del Grupo Miquel y Costas fueron consideradas esenciales, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo, y en consecuencia, salvo limitadas excepciones, han seguido siendo desarrolladas durante la crisis sanitaria.

La aplicación temprana y rigurosa de los protocolos internos ha permitido prevenir y minimizar los riesgos de la propagación del coronavirus para las personas y operaciones del Grupo, actuaciones que han permitido que los centros de trabajo hayan mantenido sus actividades y, con ello, hayan cumplido con sus compromisos dentro de la situación excepcional. No obstante, durante las distintas fases del estado de alarma, algunos activos productivos se han visto sometidos a contingencias de fuerza mayor debido a que personal de producción se ha visto afectado por un confinamiento territorial total decretado por las autoridades, lo que ha obligado a la presentación de ERTE. Adicionalmente, en dos centros se ha procedido a la modificación del calendario anual, de común acuerdo con la representación de los trabajadores.

En este contexto, las principales cifras de resultados son las que se recogen en el siguiente cuadro, todas ellas expresadas en miles de euros.

<i>En miles de euros</i>	1 <sup>er</sup> Sem. 2020	1 <sup>er</sup> Sem. 2019	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	139.618	138.490	0,8%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) <sup>1</sup>	38.026	34.509	10,2%
Resultado de explotación	29.283	26.178	11,9%
Resultado antes de impuestos (BAI)	29.536	25.992	13,6%
Resultado después de impuestos (BDI)	22.700	20.068	13,1%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) <sup>2</sup>	31.443	28.399	10,7%

<sup>1</sup> Resultado bruto de explotación más amortizaciones.

<sup>2</sup> Beneficio después de impuestos más amortizaciones.

La cifra de negocios neta consolidada en el primer semestre de 2020 ha alcanzado los 139,6 millones de euros, lo que supone un incremento de 1,1 millones de euros respecto a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Por líneas de negocio, la línea de la Industria del Tabaco ha incrementado sus ventas en un 2,4%, superando en 2,1 millones de euros las del mismo periodo del pasado ejercicio por la evolución positiva de las ventas de pastas correspondientes a esta línea.

En la línea de Productos Industriales las ventas han crecido en 0,3 millones de euros, lo que representa un aumento del 1,0% respecto a las obtenidas en el primer semestre del año precedente. Cabe señalar que la sociedad Terranova ha tenido un muy buen comportamiento, lo que ha permitido compensar la reducción de volumen de los papeles de uso industrial y de las pastas de esta línea de negocio.

En la línea de "Otros" la facturación ha disminuido un 9,9% respecto a la del mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia del impacto de la pandemia del COVID-19 en la demanda en los mercados de edición y papeles de colores.

Las ventas de la Sociedad matriz en este primer semestre han alcanzado la cifra de 86,2 millones de euros, con un ligero decremento respecto a las del mismo semestre del ejercicio anterior como consecuencia de un menor volumen comercializado.

El resultado de explotación consolidado ha sido superior en un 11,9% respecto al del mismo periodo de 2019, recogiendo en todas las líneas de negocio la favorable evolución de los precios de las pastas y de la energía. De este modo, la línea de la Industria del Tabaco ha mejorado el resultado obtenido en un 10,2%. La línea de Productos Industriales, impulsada por la demanda y el buen funcionamiento de las operaciones de Terranova, ha mejorado su resultado en un 14,0%.

Los costes excepcionales originados con el COVID-19 en el primer semestre ascienden a 98,1 miles de euros e incluyen, entre otros conceptos, el suministro de desinfectantes, mascarillas y guantes, tests y diversos equipamientos para dar respuesta a las nuevas medidas de seguridad e higiene definidas.

El beneficio consolidado antes de impuestos ha alcanzado los 29,5 millones de euros, superior en 3,5 millones de euros al beneficio obtenido en el primer semestre del año precedente, lo que supone un incremento del 13,6%, habiendo presentado escasa significación la hiperinflación en Argentina.

Por su parte, el BDI ha alcanzado la cifra de 22,7 millones de euros, superando el resultado obtenido en el ejercicio anterior en un 13,1%. La tasa fiscal efectiva estimada para el periodo ha sido del 23,2%, ligeramente más alta que la del primer semestre del pasado ejercicio.

La Sociedad matriz ha obtenido hasta el mes de junio un resultado antes de impuestos de 23,7 millones de euros, superando en un 6,3% el alcanzado en el mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente por la mejora de precios de los aprovisionamientos y de la energía.

## BALANCE CONSOLIDADO

El balance consolidado se ha elaborado de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera en vigor.

Las principales cifras correspondientes al ejercicio corriente y anterior, expresadas en miles de euros, son las siguientes:

<i>En miles de euros</i>	Junio 2020	Diciembre 2019
Activos fijos netos <sup>3</sup>	171.626	170.482
Necesidad Operativa Fondos (NOF) <sup>4</sup>	96.436	92.588
Otros Act./(Pas.) no corrientes netos	(1.960)	(1.885)
<b>Capital empleado</b>	<b>266.102</b>	<b>261.185</b>
Patrimonio neto	(288.966)	(280.580)
Posición financiera neta total <sup>5</sup>	22.864	19.395

El incremento de los activos fijos netos se corresponde con las inversiones realizadas en el periodo. La variación de las NOF ha provenido principalmente del incremento de la partida de deudores, que se ha visto compensada parcialmente por la partida de existencias, cuya variación ha sido la más significativa respecto a la del resto de partidas.

## SITUACIÓN FINANCIERA

La situación financiera del Grupo consolidado, basada en la información elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales adoptadas, a cierre del semestre y comparada con la del ejercicio anterior, se pone de manifiesto a través de los siguientes conceptos:

<i>En miles de euros</i>	Junio 2020	Diciembre 2019
Deudas con entidades crédito L.P.	(67.468)	(54.489)
Deudas con entidades de crédito C.P.	(5.369)	(15.879)
Efectivo y otros activos finan. corrientes	52.513	44.313
Activos financieros no corrientes	43.188	45.450
<b>Posición financiera neta total <sup>5</sup></b>	<b>22.864</b>	<b>19.395</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>288.966</b>	<b>280.580</b>
<b>Índice de apalancamiento</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

<sup>3</sup> Inmovilizado intangible e inmovilizado material netos.

<sup>4</sup> Existencias más deudores comerciales y otras cuentas a cobrar y otros activos corrientes, menos provisiones corrientes, acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y otros pasivos corrientes.

<sup>5</sup> Activos financieros corrientes y no corrientes, efectivo y otros medios equivalentes menos deudas con entidades de crédito corrientes y no corrientes.

La posición financiera neta a cierre de semestre presenta un saldo deudor de 22,9 millones de euros, superior a la del cierre del ejercicio 2019 en 3,5 millones de euros.

Ante la incertidumbre generada por la propagación internacional del COVID-19 y con el objetivo de seguir fortaleciendo el balance, el Grupo ha incrementado su endeudamiento bancario a largo plazo en 2,7 millones con unas condiciones que son más favorables que las preexistentes.

El cash flow operativo neto generado en el primer semestre de 2020 se ha elevado a 31,4 millones de euros, superando un 10,7% el obtenido en el mismo semestre del ejercicio anterior. El cash flow de la Sociedad matriz se ha situado en 23,6 millones de euros, 1,4 millones de euros mayor que el obtenido en el mismo semestre de 2019.

Las principales aplicaciones de los fondos generados han sido la inversión en activos fijos, por un importe de 10,7 millones de euros, la adquisición de acciones propias para autocartera, por valor de 3,6 millones de euros, el pago de dividendos, por 3,3 millones de euros, así como las inversiones financieras llevadas a cabo en el periodo y las variaciones de capital operativo.

## **INFORMACIÓN BURSÁTIL**

La actividad bursátil de la Sociedad en el primer semestre de 2020 queda recogida en las siguientes cifras

Días de contratación	126 días
Nº valores contratados	2.931.858
Efectivo contratado	38.524 miles de euros
Cotización máxima	16,72 euros/ acción
Cotización mínima	10,10 euros/ acción
Cotización media	13,15 euros/ acción
Cotización última	12,76 euros/ acción

## **OTRA INFORMACIÓN**

La Sociedad informa de que ya tenido lugar el cumplimiento del compromiso adoptado por los tres principales grupos accionariales con representación en el Consejo de Administración, de invertir una parte del dividendo cobrado en el mes de abril en la compra de acciones de la Sociedad, ratificando con ello su compromiso con el proyecto.

## **ACCIONES PROPIAS**

La Sociedad, en el primer semestre de 2020, haciendo uso de la autorización para la compra derivativa de sus propias acciones otorgada por la Junta General de Accionistas de 20 de junio de 2018, ha adquirido en bolsa 275.120 acciones, que representan el 0,89% del capital social (450.334 en el primer semestre de 2019, que representan el 1,45% del capital social), en el marco del Programa de recompra de acciones informado a la CNMV el 16 de enero de 2020 y de las operaciones especiales que han sido oportunamente comunicadas.

Cabe señalar que el plan de opciones sobre acciones en vigor se encuentra en su fase de consolidación.

## **OPERACIONES VINCULADAS**

Durante el primer semestre del ejercicio 2020, ni a la Sociedad matriz ni al resto de empresas que componen su Grupo les consta que se hayan realizado operaciones con sus accionistas significativos o con las partes a ellos vinculadas, que deban ser informadas conforme a lo establecido en la OEHA 3050/2004, de 15 de septiembre.

Durante dicho periodo tampoco consta que se hayan realizado operaciones relevantes de la Sociedad matriz y del resto de sociedades del Grupo con sus administradores o directivos o con las partes a ellos vinculadas, según la manifestación expresa de los mismos, que deban ser informadas de acuerdo a lo establecido en el apartado 1.a) artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, con excepción de los dividendos pagados, de las remuneraciones percibidas por razón de sus cargos de consejeros y/o directivos y, en su caso, de las retribuciones vinculadas a instrumentos sobre activos financieros de la Sociedad matriz.

Con la excepción de la aportación a la ampliación de capital llevada a término por la sociedad Miquel y Costas Argentina, S.A. por parte de una de las sociedades accionistas del Grupo, no se han producido otras operaciones significativas entre las sociedades del Grupo que no hayan sido objeto de eliminación en el proceso de elaboración de los estados financieros consolidados diferentes a aquellas que: i) forman parte del tráfico habitual de las sociedades o entidades en cuanto a su objeto y condiciones; ii) perteneciendo al giro o tráfico ordinario de la Compañía, han sido efectuadas en condiciones normales de mercado y han sido de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no es necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo; iii) corresponden a otras operaciones diversas.

## **INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL**

Durante el primer semestre de 2020 el Grupo ha continuado realizando diversas actuaciones para la preservación del medio ambiente y seguir asegurando un uso responsable de los recursos naturales, desarrollando la economía circular en sus procesos productivos.

Para su financiación ha aplicado recursos financieros por un importe de 1,6 millones de euros, dirigidos a la reducción del consumo de agua, energía y generación de residuos así como a la gestión de estos últimos.

## **ACTIVIDADES DE I+D+i**

Durante el primer semestre de 2020 el Grupo ha destinado a actividades de I+D+i recursos por importe de 1,8 millones de euros. En este periodo las actividades han continuado centrándose principalmente en la investigación orientada a la obtención de nuevos productos y en la innovación de los procesos productivos.

## **INFORMACIÓN SOBRE PERSONAL**

La prioridad máxima del Grupo ante la crisis sanitaria ha sido aplicar todas las medidas a su alcance para proteger la salud y seguridad de sus empleados y, a su vez, cumplir con los compromisos con clientes y proveedores.

La gestión de la situación ha sido canalizada por el Comité de Crisis, que fue creado el pasado 2 de marzo y que sigue en tiempo real la evolución de la pandemia, tomando las medidas necesarias presididas por la atención a los empleados del Grupo. Adicionalmente el citado Comité coordina las actuaciones en materias de gestión que preservan el interés de sus clientes y proveedores y anticipa las acciones que aseguran los aprovisionamientos y minimizan los impactos que la situación va generando. Hasta la fecha, las medidas adoptadas han demostrado ser efectivas, evitando la propagación del virus en los centros de trabajo y posibilitando la continuidad de las operaciones.

La plantilla media en el primer semestre de 2020 asciende a 904 personas, cifra algo superior a la del mismo periodo de 2019. Los recursos destinados en el periodo a seguridad, salud y prevención de riesgos laborales han sido de 1,0 millones de euros y los destinados a los diversos programas de formación de 25 mil euros, siendo el importe de este último apartado inferior al de periodos anteriores como consecuencia de la situación sanitaria actual derivada de la pandemia.

## **RIESGOS Y OPORTUNIDADES PRINCIPALES**

El ámbito internacional en el que opera la Sociedad y la mayor parte de las sociedades del Grupo hace que se encuentren expuestas al riesgo del tipo de cambio de su divisa funcional frente a las divisas operacionales de los distintos mercados. Los efectos de las fluctuaciones de las divisas provenientes de sus operaciones comerciales se ven parcialmente compensados por los flujos monetarios de sentido opuesto generados por las importaciones. Adicionalmente, dado que en términos agregados el Grupo es exportador neto, atenúa el riesgo adicional de fluctuación mediante la contratación de instrumentos financieros de cobertura.

Al mismo tiempo, la actividad del Grupo se desarrolla en mercados y clientes muy diversos que le exponen a riesgos vinculados al crédito comercial. Para su control y, en su caso, minimización, el Grupo tiene establecida y observa una estricta política interna de clasificación crediticia y, adicionalmente, cubre sus riesgos con seguros de crédito.

El Grupo, por ser demandante de fuentes energéticas, principalmente de electricidad y gas, está afectado por la volatilidad de los precios de estos productos. Para su reducción el Grupo destina una parte significativa de sus inversiones a tecnologías encaminadas a mejorar los rendimientos productivos y con ello a reducir el consumo y la dependencia energética externa, además de procurar una gestión eficaz del suministro de dichos recursos.

La Sociedad dominante y la mayoría de sus filiales presentan una sólida estructura de balance que las dota de fortaleza y capacidad operativa y estructural de financiación. Cuando se considera que existe evidencia objetiva de la conveniencia de ajustar el valor de un activo financiero, se efectúa la

corrección valorativa en base a los juicios y estimaciones que se desprenden de la información elaborada por terceros independientes.

El continuo esfuerzo en investigación, desarrollo e innovación, esencial en un mercado global y competitivo, permite al Grupo aplicar su conocimiento a la obtención de nuevos productos y sus aplicaciones así como disponer de tecnología de última generación, en muchos casos exclusiva, para mantener e incrementar la productividad y la producción de su gama de productos al objeto de que puedan satisfacer las más altas exigencias de calidad, posibilitando que sea consistente y sentando las bases de las crecientes necesidades futuras.

La Sociedad matriz y el Grupo mantienen litigios y contenciosos en el transcurso normal de los negocios. En el periodo no se han tenido lugar otros cambios significativos adicionales a la interposición de recurso contencioso-administrativo contra el acuerdo de liquidación de la Inspección Fiscal en relación al Impuesto de Sociedades. Los Administradores, de acuerdo con sus asesores, siguen manteniendo que, de conformidad con la normativa contable vigente, la Sociedad matriz no debe registrar importe alguno en sus Cuentas Anuales consolidadas.

Si bien el Grupo ha adoptado todas las medidas disponibles a su alcance para minimizar el impacto del COVID-19 tanto en su plantilla como en las operaciones, existe el riesgo de rebrotes que podrían afectar tanto a la actividad operativa del Grupo como a la demanda. Es por ello que el Grupo ha trabajado sobre potenciales escenarios adversos en el marco de esta pandemia y ha desarrollado planes de acción para minimizar su impacto.

No obstante lo anterior, ante la imprevisibilidad de la actual situación y su evolución futura, el Grupo continúa analizando posibles escenarios que pudieran acontecer, sus impactos y las medidas adicionales a adoptar.

### **HECHOS POSTERIORES**

No se tiene conocimiento de que se hayan producido hechos posteriores adicionales significativos correspondientes al periodo informado a la fecha de emisión del presente Informe.

### **PERSPECTIVAS**

El Grupo ha conseguido alcanzar unos buenos resultados en la primera mitad del año, mejorando con ello los del pasado ejercicio de acuerdo con sus previsiones, y mantiene su estimación para los próximos trimestres.

En concreto, los resultados para el siguiente tercer trimestre seguirán siendo positivos.

Cabe por tanto esperar que el resultado anual esté en línea de crecimiento, dependiendo del comportamiento del cuarto trimestre. No obstante, el alto grado de volatilidad de la demanda, los efectos que puedan desprenderse de la evolución de la pandemia y las incertidumbres políticas internacionales y sus repercusiones económicas pueden ser factores que afecten a los resultados de este periodo.



Una previsión a mayor plazo no será posible avanzarla hasta la finalización del cuarto trimestre del año.



**miquel y costas & miquel, s.a.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS INTERMEDIOS**

## **V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

Conforme a las Instrucciones para la cumplimentación del modelo general del Informe financiero semestral de la C.N.M.V en relación a las Notas explicativas a los Estados financieros intermedios del capítulo V y al apartado 16 de la NIC 34 en vigor, se describen seguidamente los sucesos y transacciones, atendiendo al principio de importancia relativa, producidos desde la fecha del último informe anual, que resultan relevantes para comprender los cambios en la situación financiera, el rendimiento de la empresa o los cambios significativos en las cantidades y la comparabilidad con los estados financieros anuales.

### **1. BASES DE PRESENTACIÓN**

Los Estados Financieros Intermedios Consolidados incluidos en el primer semestre del 2020, que han sido revisados y aprobados por los Administradores, se han obtenido a partir de los registros contables de la Sociedad matriz y de sus sociedades dependientes y han sido preparados de acuerdo con lo establecido en Norma Internacional de Contabilidad nº 34 (NIC 34) "Información Financiera Intermedia", y con los principios contenidos en las normas contables modificadas (NIIF 3, NIIF 9, NIIF 7, NIC 39, NIC 1 y NIC 8) con entrada en vigor en fecha 1 de enero de 2020.

Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados están expresados, salvo indicación en contrario, en miles de euros. El euro es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

Las políticas, principios y métodos contables utilizados por la Dirección del Grupo en la elaboración de los Estados Financieros Intermedios Consolidados e incluidos en este Informe Financiero Semestral no difieren significativamente de los utilizados en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y la modificación de normas contables aplicadas no ha tenido un impacto significativo. No obstante, el presente Informe Financiero Semestral no incluye la información y el desglose exigidos en las Cuentas Anuales Consolidadas, encontrándose estos expuestos y disponibles en las citadas Cuentas.

### **2. ESTACIONALIDAD**

Las principales actividades llevadas a cabo por la Sociedad matriz y sus sociedades dependientes no tienen carácter estacional ni existen ciclos dentro del ejercicio económico anual que afecten significativamente al patrimonio, resultado y situación financiera de la Sociedad matriz y sus sociedades dependientes.

### **3. PARTIDAS NO USUALES**

Durante el primer semestre de 2020 no han existido partidas no usuales que afecten significativamente a los activos, pasivos, patrimonio neto, ganancia neta o flujos de efectivo del Grupo.

En particular:

- No se ha realizado ningún ajuste significativo de las existencias hasta su valor neto realizable.
- Respecto a las adquisiciones y disposiciones significativas de elementos de propiedades, planta y equipo, cabe destacar las tareas de preparación realizadas para la mejora de una máquina de la planta de Besós y la adquisición de un almacén logístico para Clariana.
- No han tenido lugar cobros o pagos significativos derivados de litigios.
- No ha sido preciso realizar correcciones significativas de errores de periodos anteriores.
- En relación con la filial del Grupo ubicada en Argentina, se ha procedido a realizar los ajustes correspondientes por inflación en la información financiera, en aplicación de la NIC 29 como consecuencia de la consideración de la economía argentina como hiperinflacionaria, cuyo importe ha sido escasamente significativo.

### **4. ESTIMACIONES CONTABLES**

No se han llevado a cabo cambios con efectos significativos en las estimaciones contables de partidas de periodos contables intermedios anteriores dentro del mismo periodo contable ni en las estimaciones de los importes presentados para periodos contables anteriores.

### **5. EMISIONES, RECOMPRAS Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE LA DEUDA O DEL CAPITAL DE LA EMPRESA.**

En el primer semestre de 2020 la Sociedad, haciendo uso de la autorización para la compra derivativa de sus propias acciones otorgada por la Junta General de Accionistas de 22 de junio de 2016 y de 20 de Junio de 2018, ha adquirido en bolsa 275.120 acciones que representan el 0,89% del Capital Social. El importe de las adquisiciones ha ascendido a 3,6 millones de euros (7,3 millones de euros en el primer semestre de 2019). Con respecto al plan de opciones sobre acciones en vigor, se encuentra en período de consolidación (vesting).

## **6. DIVIDENDOS PAGADOS**

Los dividendos pagados durante el primer semestre de 2020 han ascendido a 3,3 millones euros (3,1 millones de euros durante el primer semestre de 2019), lo que ha supuesto un DPA nominal de 0,106 euros por acción (comparable con 0,100 euros en el primer semestre de 2019) y un DPA efectivo de 0,112 euros por acción (comparable con 0,104 euros en el primer semestre de 2019) tras la atribución de los derechos de las acciones en autocartera en aplicación de lo dispuesto en el Artículo 148 de la LSC.

## **7. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

Los criterios de identificación de los segmentos de explotación están basados en la información de gestión elaborada para la toma de decisiones que, a su vez, está basada en la estructura organizativa del Grupo. Dicha estructura organizativa consiste en tres líneas de negocio desde las que se establecen las políticas generales y que son las siguientes:

- Industria del tabaco
- Productos industriales
- Otros

La información financiera por segmentos de explotación presentada para junio de 2020 es comparable con la de junio de 2019 en términos clasificatorios y está detallada en el capítulo IV "Información Financiera seleccionada", apartado 11.

## **8. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS**

En relación al apartado IV-13 del Informe Semestral, se indica que las remuneraciones de los Consejeros (casillas 2310 a 2320) y las de los Directivos (casilla 2325), incorporan el importe de las retribuciones devengadas en el periodo.

## **9. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO CONTABLE INTERMEDIO**

No se tiene conocimiento de que se hayan producido hechos posteriores adicionales significativos a la fecha de emisión del presente Informe.

## **10. VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

No se han producido variaciones en el perímetro de consolidación hasta junio de 2020, habiéndose completado en 2019 el proceso de fusión por absorción de la sociedad Boncompte-Sierra S.L.U. por Clariana, S.A. mediante un proceso de fusión impropia.

## 11. CAMBIOS EN ACTIVOS O PASIVOS DE CARÁCTER CONTINGENTE

No se han producido cambios en los activos o pasivos de carácter contingente que puedan tener un efecto significativo en el patrimonio, el resultado o la situación financiera del Grupo que no hayan sido recogidos en los Estados Financieros Intermedios.

## 12. USO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MARs).

La Sociedad ha procedido en cumplimiento a las directrices del ESMA sobre las MAR (APM) (ESMA/2015/1415es de octubre 2015) a:

- Revelar las definiciones de cada MAR.
- Facilitar información comparativa para cada MAR presentada, manteniendo la coherencia de las definiciones y cálculos de las MARs a lo largo del tiempo.

El desglose de todas las MAR incluyendo su denominación, definición y uso es el siguiente:

DENOMINACIÓN	DEFINICIÓN	USO
Activos fijos netos	Inmovilizado Material neto Inmovilizado Intangible neto	Información sobre la posición de estos activos incluyendo las inversiones realizadas
NOF	Existencias (+) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (+) Otros activos corrientes (+) (Provisiones corrientes) (-) (Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar) (-) (Otros pasivos corrientes) (-)	Para analizar la necesidad de fondos operativos de la actividad corriente
Otros Activos/(Pasivos) No Corrientes Netos	Activos por impuestos diferidos (+) Otros activos no corrientes (+) (Otros pasivos no corrientes) (-) (Pasivos por impuestos diferidos) (-)	Resultado de la compensación de las partidas corrientes de balance que complementan el capital empleado
Recursos Propios	Se entiende por tales el Patrimonio Neto	Información para explicar la financiación del capital empleado
Posición financiera neta total	(Endeudamiento financiero L.P) (-) (Endeudamiento financiero C.P) (-) Efectivo e inversiones financieras (+) Inversiones financieras L.P (+)	Determinación de la posición financiera neta del Grupo

EBITDA	Beneficio/(Pérdida) de explotación Dotación a la amortización	Para analizar la capacidad de la empresa para generar beneficio considerando únicamente su actividad productiva.
CFDI	Beneficio/(pérdida) después de impuestos Dotación a la amortización	Para conocer la capacidad operativa de la empresa para generar liquidez.

### 13. CONSIDERACIONES CONTABLES CONSECUENCIA DE LA PANDEMIA POR CORONAVIRUS COVID-19

La Sociedad matriz y sus sociedades dependientes han procedido a analizar las posibles implicaciones contables como consecuencia de la pandemia, no detectándose hasta la fecha ningún efecto que deba destacarse de manera significativa en la información financiera intermedia.

A la vista de la evolución del negocio en el primer semestre de 2020 en comparación con el del mismo periodo del ejercicio anterior, no se considera que el principio de empresa en funcionamiento pueda estar en riesgo, ni tampoco la capacidad del Grupo para hacer frente a sus obligaciones. No se ha procedido a llevar a cabo ninguna modificación en los contratos de alquiler en vigor ni existe ningún plan de reestructuración de plantillas. La Sociedad matriz ha mantenido el plan previsto en el primer semestre de 2020 en cuanto a pago de dividendos, y no plantea ningún ajuste en el plan de opciones sobre acciones en vigor.

En cuanto la valoración de los activos y pasivos del balance se ha procedido a evaluar el impacto de partidas como la cobrabilidad de clientes, el valor neto realizable de las existencias, las inversiones en entidades del Grupo y asociadas o la recuperabilidad de los activos fiscales, procediéndose en caso necesario a dotar la correspondiente corrección valorativa, no habiéndose detectado ningún caso con un impacto significativo.

La aplicación temprana y rigurosa de los protocolos internos ha permitido prevenir y minimizar los riesgos de la propagación del COVID-19 para las personas y operaciones del Grupo, hecho que ha permitido que los centros de trabajo hayan mantenido sus actividades cumpliendo con sus compromisos dentro de la situación excepcional. Durante las distintas fases del estado de alarma, algunos activos productivos se han visto sometidos a contingencias de fuerza mayor debido a que personal de producción se ha visto afectado por un confinamiento territorial total decretado por las autoridades, lo que ha obligado a la presentación de ERTE. Adicionalmente en dos centros se ha procedido a la modificación del calendario anual, de común acuerdo con la representación de los trabajadores.

A la fecha actual se desconocen los impactos económicos futuros de la situación de crisis generalizada producida, realizándose seguimiento continuado por parte del Grupo.