

DECLARACIÓN INTERMEDIA
DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
CORRESPONDIENTE AL 3^{er} TRIMESTRE 2015

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras se presentan de acuerdo a lo que disponen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea, y los de las sociedades individuales 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, siendo en todos los casos comparativos con los del mismo periodo del anterior ejercicio.

PRINCIPALES MAGNITUDES

A continuación se recogen los principales datos económico-financieros del Grupo Miquel y Costas correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio 2015, todos ellos expresados en miles de euros.

Pérdidas y Ganancias

<i>En miles de euros</i>	3T 2015	3T 2014	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	165.459	152.931	8,19%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA)	38.588	32.957	17,09%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	29.664	22.129	34,05%
Beneficio después de impuestos (BDI)	22.260	17.936	24,11%
Cash-flow después de impuestos (CFDI)	34.402	30.248	13,73%

Balance

<i>En miles de euros</i>	30/09/15	31/12/14
Activos Fijos Netos	151.917	152.513
Necesidad Operativa Fdos. (NOF)	59.153	52.162
Otros Act/(Pas) No Corrientes Netos	(1.603)	764
Capital empleado	209.467	205.439
Recursos Propios	234.688	218.511
Posición financiera neta total	(25.222)	(13.072)

Ratios financieros

<i>En miles de euros</i>	30/09/15	31/12/14
Endeudamiento financiero L.P.	59.780	48.475
Endeudamiento financiero C.P.	8.228	11.478
Efectivo e Inversiones financieras C.P.	(3.795)	(15.852)
Inversiones financieras L.P.	(89.435)	(57.173)
Posición financiera neta total	(25.222)	(13.072)
Patrimonio neto	234.688	218.511

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS

La cifra de negocios neta hasta el tercer trimestre ha ascendido a 165,5 millones de euros, superando en 12,5 millones de euros la de 2014. La variación en el trimestre ha sido positiva en un 4,5% respecto a la de 2014, situándose en los 54,9 millones de euros, en línea con la media del primer semestre del año.

La mejora de las ventas ha tenido lugar en la línea de negocios de la Industria del Tabaco, impulsadas por el mix de productos para la industria cigarrillera y por las ventas finalistas, manteniéndose en el mismo nivel de periodos precedentes las pastas especiales con destino a dicho mercado. Las ventas en la línea de los Productos Industriales aumentan en más del 14% gracias a la creciente aportación de las de la planta de Terranova, que compensan la continuidad de la debilidad de las pastas en esta línea de negocio. La línea de negocio Otros experimenta una caída por su papel de ajuste de las líneas principales. En todos los casos, la evolución del dólar frente al resto de divisas, en especial el dólar estadounidense, ha contribuido también a la mejora de la cifra de ventas.

La cifra de ventas de la Sociedad matriz en los nueve primeros meses del ejercicio se ha situado en 123,6 millones de euros, lo que supone un aumento del 5,3% respecto a la del año precedente.

El beneficio antes de impuestos consolidado de los nueve primeros meses ha ascendido a 29,7 millones de euros, superando en 7,5 millones el de 2014 pero situándose ligeramente por debajo del beneficio medio del primer semestre, en línea con ya lo anticipado en informes precedentes. Esta mejora de resultados tiene lugar en todas las líneas de negocio, destacando la reducción del impacto negativo de Terranova en la línea de Productos Industriales.

El resultado antes de impuestos de la Sociedad matriz en las tres primeras cuartas partes del ejercicio ha crecido en 8,5 millones de euros respecto a los 21,9 millones de euros del ejercicio 2014 hasta situarse en 30,4 millones de euros.

Los resultados financieros, todo y manteniendo el signo positivo, han experimentado una moderación por su adaptación a la evolución del mercado.

La tasa fiscal efectiva estimada se ha situado en el 25%, frente a la del 18% del ejercicio anterior que, según lo indicado en ocasiones precedentes, se benefició de una deducción medioambiental extraordinaria.

El beneficio neto consolidado ha ascendido a 22,3 millones de euros, lo que supone un aumento del 24,1% respecto al del mismo periodo de 2014, algo menor que el experimentado por el BAI como consecuencia del citado incremento de la tasa fiscal.

ESTRUCTURA FINANCIERA

El cash flow operativo después de impuestos consolidado se ha situado en 34,4 millones de euros, superando en algo más de 4 millones de euros el obtenido en el mismo periodo de 2014.

Las principales aplicaciones de la generación de fondos han sido la inversión en activos fijos, por un importe de 9,8 millones de euros, el pago de dividendos, en una cuantía de 4,0 millones de euros, el aumento de la posición financiera neta, en algo más de 12 millones de euros, y la financiación de las variaciones de capital circulante.

Las inversiones financieras a corto y largo plazo han aumentado en 20,2 millones de euros, mientras que el endeudamiento a todos los plazos lo ha hecho en 8,0 millones de euros. La posición financiera neta total a cierre del trimestre ha ascendido a 25,2 millones de euros.

PERSPECTIVAS

La trayectoria del Grupo en el ejercicio se mantiene dentro de lo previsto, con una variación positiva más moderada en el tercer trimestre que la registrada en el primer semestre, en línea con lo comunicado en anteriores informes. Asimismo se estima que los resultados del ejercicio apreciarán una significativa mejora con respecto a los de 2014.

Los resultados en la segunda mitad del año, algo suavizados respecto a la primera mitad del año según lo indicado, se explican por distintos factores tales como un cierto deterioro de los mercados internacionales y la tendencia alcista del precio de las materias primas pastas, todo ello en un marco de volatilidad como el actual, junto con el impacto de las alteraciones en las operaciones derivadas de las inversiones en curso.

En la línea de la Industria del Tabaco el constatable repunte de la demanda debe ser considerado transitorio, ya que es consecuencia del aumento de existencias que viene practicando la industria, vinculado a la estacionalidad y, por tanto, previsiblemente sin recurrencia.

Finalmente, en relación a los Productos Industriales, está previsto que recojan el efecto favorable de la consolidación del aumento de actividad hasta el 80% de la planta de Terranova.