

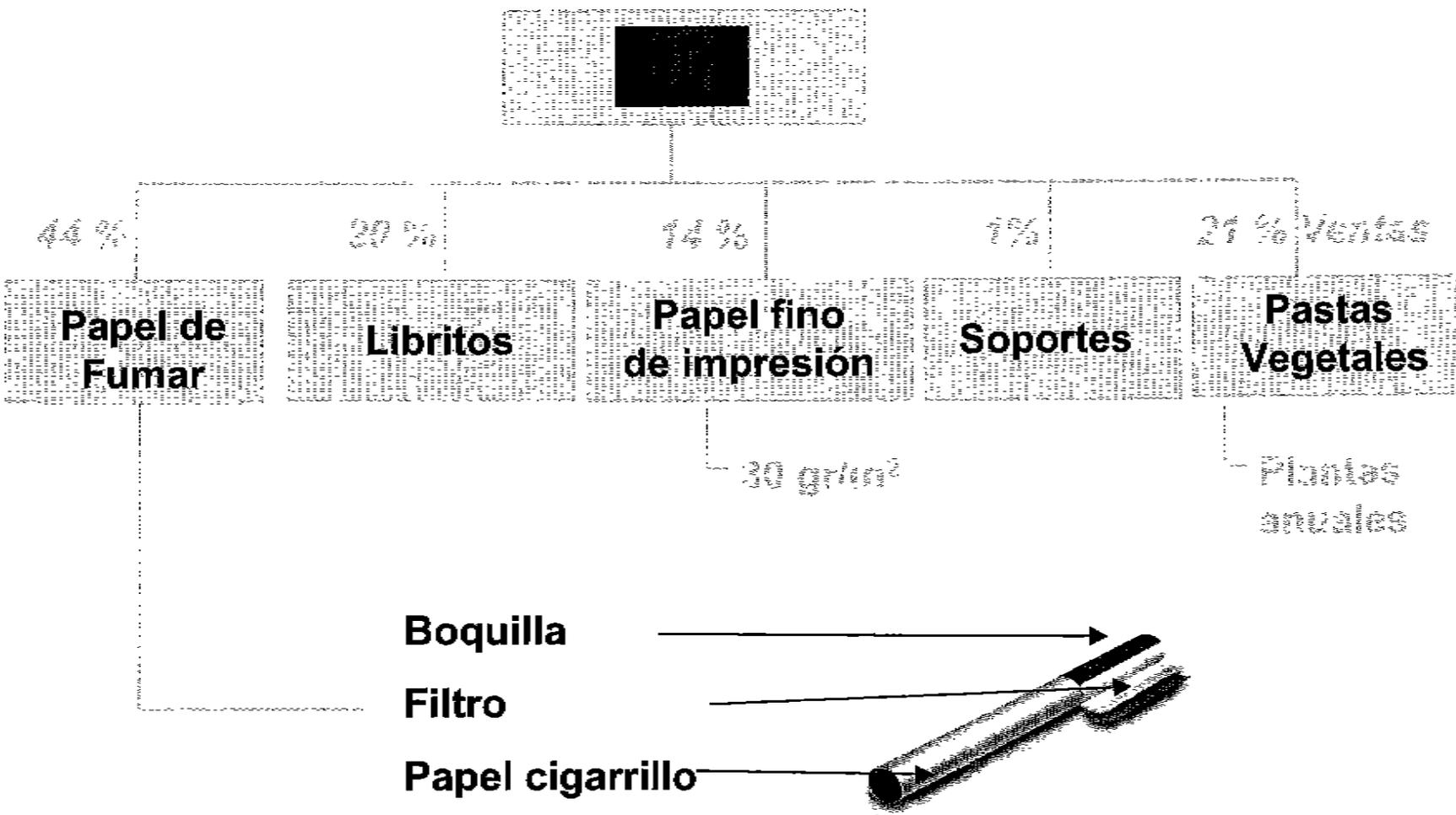
Miquel y Costas & Miquel, S.A.



**PRESENTACIÓN AL INSTITUTO ESPAÑOL
DE ANALISTAS FINANCIEROS**

Madrid, 18 de abril de 2002

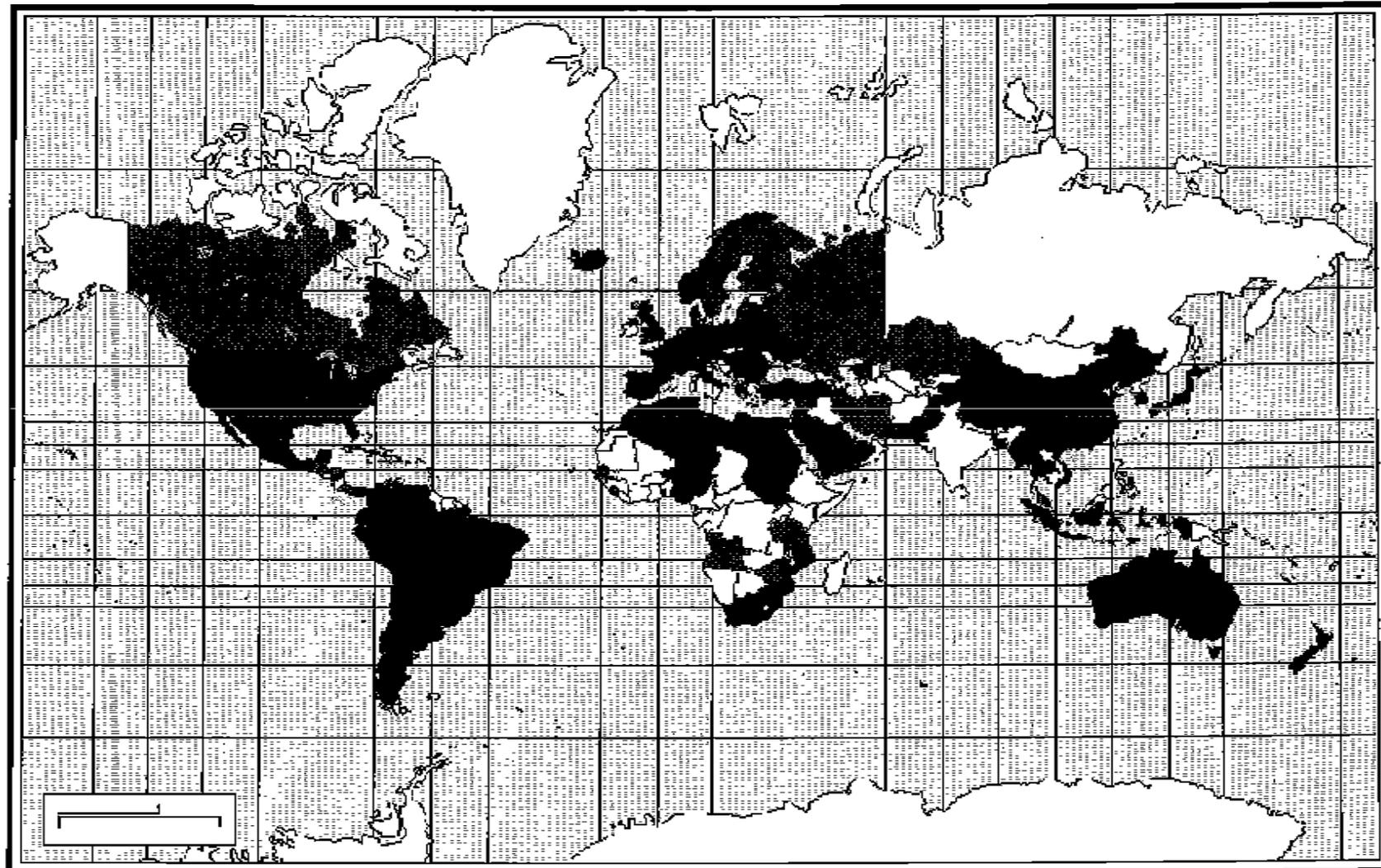
Áreas de actividad



Internacionalización

Países donde vende MCM

Expansión comercial en los últimos años



	EXPORTACIONES % 2001	MERCADOS PRINCIPALES
MCM	71%	Europa USA Sudeste Asiático Sudamérica
CELESA	88%	Japón Europa USA
MB	78%	Europa Occidental USA
MC ARGENTINA	40%	Sudamérica USA

2001

RESULTADOS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Millones de euros

CONCEPTOS	2000	2001	VAR. 01/00
INGRESOS EXPLOTACION	116,18	134,09	15,4%
Costes de explotación	-66,31	-78,06	17,7%
VALOR ANADIDO	49,88	56,03	12,3%
Amortizaciones	-8,27	-8,86	7,1%
Personal y Gastos sociales	-23,61	-26,32	11,5%
MARGEN NETO EXPLOTACION	18,00	20,85	15,9%
Resultados Financieros	-1,87	-0,39	-79,0%
RESULTADO DE EXPLOTACION	16,13	20,46	26,9%
Resultado Participadas	1,09	1,03	-5,5%
Resultados extraordinarios	0,32	-0,45	-239,9%
Provisiones	-0,04	-0,03	-8,6%
BENEFICIO ANTES DE IMPUESTOS	17,50	21,00	20,0%
Impuesto de Sociedades	-4,84	-6,56	35,4%
BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS	12,66	14,44	14,1%
Amortizaciones	8,27	8,86	7,1%
CASH FLOW DESPUÉS DE IMPUESTOS	20,93	23,30	11,3%

BENEFICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS

Millones de euros

PARTICIPADAS	2000	2001
M.C. ARGENTINA	0,964	0,854
CONFIGRAF	0,084	-0,054
DESVI	0,034	0,110
DESVI (CONSOLIDADA)	1,082	0,910
MB PAPELES ESPECIALES	0,003	0,115
TOTAL	1,085	1,025

GRUPO MCM

RESULTADOS 2001

	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>INC % 01/00</u>
Ventas (mill. euros)	93,77	101,67	115,26	132,95	15,3%
BAI (mill. euros)	14,26	16,07	17,50	21,00	20,0%
BDI (mill. euros)	10,97	11,87	12,66	14,44	14,1%
CFDI (mill. euros)	17,21	18,89	20,93	23,30	11,3%

2001

ELEMENTOS RELEVANTES

ACTIVIDAD PRODUCTIVA

TONELADAS PRODUCIDAS	2.000	2.001	INC % 01/00
Papeles para cigarrillos	23.256	24.792	6,6%
Papeles especiales	11.923	11.103	-6,9%
TOTAL PAPEL	35.179	35.895	2,0%
Pastas especiales	12.557	14.178	12,9%
TOTAL GENERAL	47.736	50.073	4,9%

GASTOS I+D+I

Millones de euros

	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>
MCM	0,79	0,97
Celesa	0,92	0,76
<u>TOTAL</u>	<u>1,71</u>	<u>1,73</u>

TASA IMPOSITIVA

★ Evolución:	1999	28,4 %
	2000	29,5 %
	2001	32,8 %

- ★ El aumento de la tasa impositiva es debido al decenso de las inversiones medio ambientales y estabilización de los trabajos de I+D+IT.

INVERSIONES

Millones de euros

➤ INVERSIONES	<u>1.999</u>	<u>2.000</u>	<u>2001</u>
MCM	14,98	7,15	11,63
CLS	4,93	2,33	2,30
Otras	0	0,90	1,18
TOTAL	19,91	10,38	15,11

○ DESGLOSE TOTAL 1999/2001	<u>%</u>
Medio ambiente	8,6 %
Aumento de producción	21,8 %
Calidad	5,5 %
Ahorro de costes	23,5 %
Infraestructura	40,6 %
TOTAL	100 %

MB Papeles Especiales, S.A.

Millones de euros

★ **Valor de adquisición del 50 %: 3,61,-**

★ % s/. valor teórico: 176,6

★ **Fondo de comercio: 1,57**

MB Papeles Especiales, S.A.

PRINCIPALES PRODUCTOS

(Unids.: Miles Tns.)

	2000	%	2001	%
Papeles filtración	7.229	92,7 %	6.789	88,1 %
Papeles dieléctricos	94	1,2 %	255	3,3 %
Soportes especiales	473	6,1%	660	8,6 %
TOTAL	7.796	100,0%	7.704	100,0%

MB Papeles Especiales, S.A.

DATOS FINANCIEROS BÁSICOS

Millones de euros

	<u>1.999</u>	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>
BDI	0,85	0,08	0,24
CFDI	1,55	1,32	1,66
Inversión del ejercicio	5,66	0,69	0,69
Incremento % BDI	-19,1%	-90,6%	202,5%
Incremento % CFDI	5,5%	-15,1%	25,9%
R.Propios	3,71	3,76	4,00
Endeudamiento LP+CP	7,29	8,29	7,67
ROE	28,4%	2,2%	6,4%
R.Propios/Endeud. LP+CP	0,51	0,45	0,52

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA

DATOS FINANCIEROS BÁSICOS

Millones de euros

	<u>1.999</u>	<u>2.000</u>	<u>2.001</u>
BDI	11,87	12,66	14,44
CFDI	18,89	20,93	23,30
BPA ajustado (euros/acción)	2,01	2,33	2,81
CFDI ajustado (euros/acción)	3,20	3,86	4,54
Nº acciones	3.941.482	3.620.000	5.133.900
Nº acciones ajustado	5.912.223	5.430.000	5.133.900
INC.% BDI	8,2%	6,6%	14,1%
INC.% CFDI	9,8%	10,8%	11,3%
INC.% BPA	8,2%	16,1%	20,7%
INC.% CFDIPA	9,8%	20,6%	17,7%
R.PROPIOS	71,56	76,98	80,97
END.L.P.+C.P.	23,92	23,59	16,12
ROE	17,9%	17,7%	18,8%
R.PROPIOS/END.L.P.+C.P.	3,0	3,3	5,0

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA

DIVIDENDOS PAGADOS	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>
Euros por acción					
sin ajustar	0,4808	0,5589	0,6521	0,7350	n.a.
ajustados	0,3205	0,3726	0,4347	0,4900	0,5459
REDUCCIONES NOMINAL					
sin ajustar	0,0000	0,0000	0,0000	0,2551	0,2500
ajustados	0,0000	0,0000	0,0000	0,1701	0,1667
REMUNERACIÓN TOTAL					
sin ajustar	0,4808	0,5589	0,6521	0,9901	n.a.
ajustados	0,3205	0,3726	0,4347	0,6601	0,7126
Incremento % anual ajustado		16,3%	16,7%	51,8%	8,0%
Incremento % anual promedio 1997/2001					22,1%

Liquidez

Volumen de contratación

	VOLUMEN DE CONTRATACIÓN (Miles de tit.)	ROTACIÓN (veces)	CONTRATACIÓN EFECTIVA (Mill. de euros)
ENCE	25.470	1,13	483,54
MIQUEL Y COSTAS	3.762	0,30	33,60
IBERPAPEL GEST,	11.932	0,08	10,77
EUROPAC	33.004	0,29	18,26
SNIACE	40.293	1,10	45,14
RENO DE MEDICI	135.248	0,03	5,40
UNIPAPEL	6.719	0,15	12,73

MEDIO PLAZO

DIVISIÓN FUMAR

PAPEL FUMAR

- ▲ **INCREMENTOS EN VOLÚMENES: superiores al 5 %**
- ▲ **MANTENIMIENTO DE MÁRGENES**
- ▲ **MEJORA MIX: Productos de mayor valor añadido:**
 - **Cigarrillos light y bajos en nicotina**
 - **Filtros porosos**
 - **Boquillas perforadas**

LIBRITOS

- ▲ **MANTENIMIENTO DEL CRECIMIENTO DE LOS ÚLTIMOS AÑOS**

DIVISIÓN PAPELES ESPECIALES IMPRESIÓN

(INDUSGRAFIC)

- ▶ LIGEROS AUMENTOS EN VOLÚMENES: 3 %**
- ▶ MANTENIMIENTO POLÍTICA ACTUAL**
 - Márgenes**
 - Máxima utilización de la capacidad de producción**

DIVISIÓN PASTAS

- **ALCANZAR LAS 18.000 TNS/AÑO EN EL ESPACIO DE TIEMPO MAS CORTO POSIBLE**
 - **Incremento cuota de mercado: Japón y Europa**
 - **Nuevas aplicaciones**
 - **Nuevas calidades de pasta**

- **AUMENTOS DE LOS CONSUMOS POR LAS INVERSIONES DEL GRUPO:**
 - **MCM**
 - **MB Papeles Especiales**

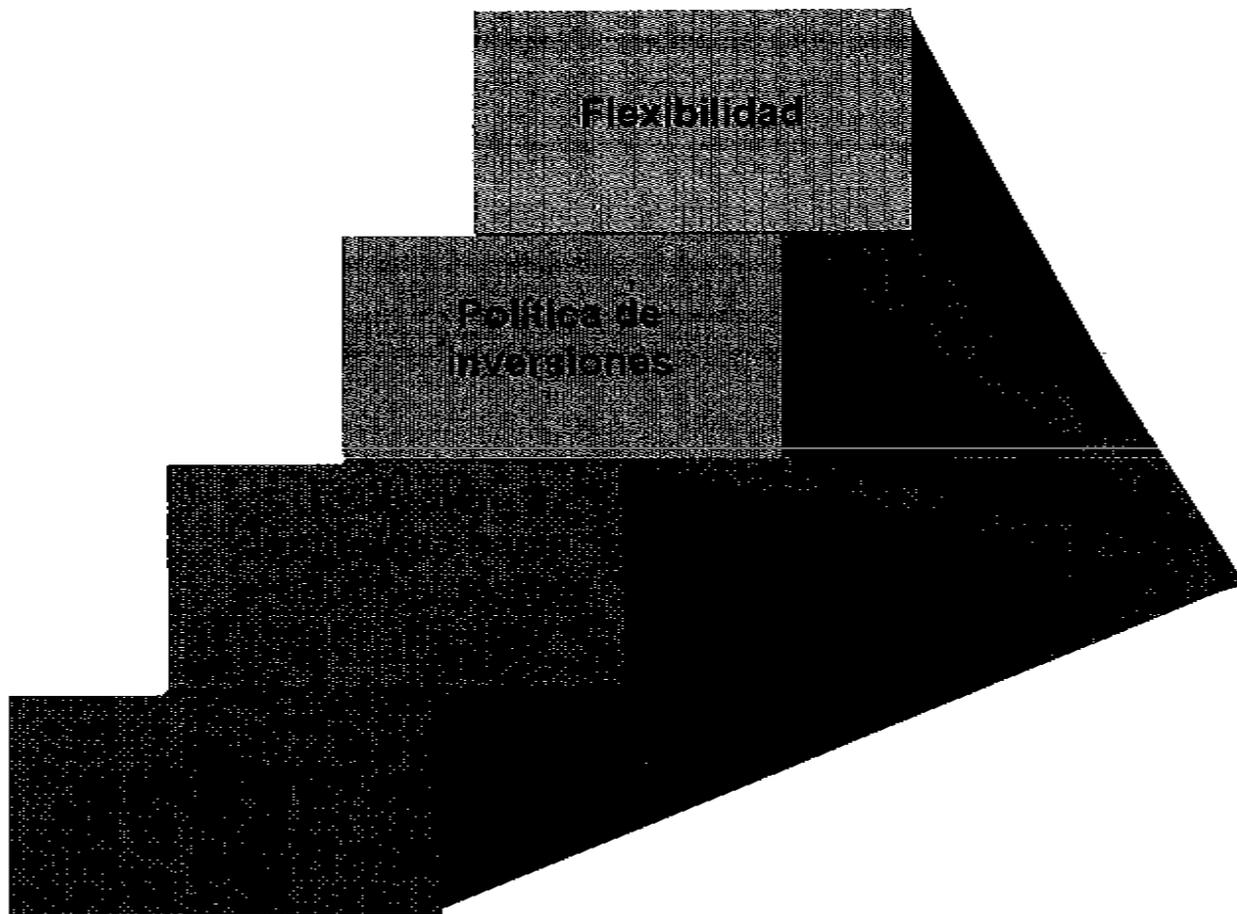
PARTICIPADAS

Crecimiento en resultados superior al medio de la Compañía

MCA → EXPORTADORES

MB → 100% → SATURAR LA CAPACIDAD

MANTENIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN



**CRECIMIENTO
DE
RESULTADOS**

CONFIGURACIÓN DEL GRUPO MIQUEL Y COSTAS

