



miquel y costas & miquel, s.a.

DECLARACIÓN INTERMEDIA

PRIMER TRIMESTRE 2020



DECLARACIÓN INTERMEDIA **CORRESPONDIENTE A LA INFORMACIÓN FINANCIERA** **DEL 1^{er} TRIMESTRE 2020**

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del primer trimestre de 2020 son homogéneas con las de 2019 y se presentan de acuerdo con lo que disponen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en vigor, según han sido adoptadas por la Unión Europea, con la excepción de la NIIF 16 Arrendamientos, cuyo reconocimiento tuvo lugar a partir del segundo trimestre del ejercicio anterior, con el método de transición que contempla su aplicación retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de transición; y los de la Sociedad matriz, 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.

PRINCIPALES MAGNITUDES

Los principales datos económico-financieros del Grupo Miquel y Costas correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2020 y sus comparativos de 2019, todos ellos expresados en miles de euros, son los que se muestran a continuación:

Pérdidas y Ganancias

<i>En miles de euros</i>	1T 2020	1T 2019	Var.(%)
Ventas	67.176	71.739	-6,4%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) ¹	17.624	17.282	2,0%
Beneficio de explotación	13.090	12.994	0,7%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	13.219	12.849	2,9%
Beneficio después de impuestos (BDI)	10.159	9.920	2,4%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) ²	14.692	14.208	3,4%

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de coronavirus, se ha extendido desde China a otros países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, en consecuencia, a las operaciones y resultados financieros del Grupo.

A la fecha de publicación de este informe todos los centros se están activos, habiendo mantenido en todo momento su actividad logística y de expedición para dar cumplimiento a 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

¹ Resultado bruto de explotación más amortizaciones.

² Beneficio después de impuestos más amortizaciones.



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.

Se pone de manifiesto que las cifras y explicaciones del presente informe recogen los efectos económicos de la actual situación sanitaria hasta el mes de marzo.

La cifra de negocios neta consolidada del primer trimestre de 2020 ha ascendido a 67,2 millones de euros, 4,6 millones de euros inferior a la del mismo periodo del ejercicio anterior, aunque mayor en un 7,5% a la del trimestre precedente.

Todas las líneas se han visto afectadas, entre otros factores, por la citada pandemia. Por línea de negocio, la de la Industria del Tabaco ha reducido su cifra de negocio en un 5,6% respecto a la del mismo periodo del ejercicio anterior, a causa de la menor demanda de algunos de sus productos así como de la caída de actividad de algún mercado, siendo destacable por el contrario la mejora significativa de las ventas de pastas especiales. La línea de negocio de los Productos Industriales ha registrado una disminución de 1,2 millones de euros respecto al primer trimestre del ejercicio precedente, con un destacado incremento de los papeles especiales de Terranova. Las ventas en la línea de "Otros" han experimentado un ligero descenso de 0,7 millones de euros respecto al ejercicio anterior.

La Sociedad matriz ha alcanzado una cifra de ventas de 42,1 millones de euros, 0,9 millones superior a la del trimestre precedente, aunque 3,9 millones inferior respecto a la del primer trimestre del ejercicio anterior, que fue la más elevada del año.

El beneficio consolidado después de impuestos se ha situado en los 10,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 2,4% en comparación con el obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior, a pesar de que se ha visto de nuevo afectado por el tratamiento de la hiperinflación de Argentina, aunque en menor medida que en 2019. La mejora de las operaciones como consecuencia de las inversiones realizadas y de los más favorables precios de las pastas de celulosa y de los suministros energéticos han contribuido a la mejora de los resultados. Con todo ello, la línea de la Industria del Tabaco ha tenido un resultado semejante al del mismo periodo del año pasado, la línea de Productos Industriales ha incrementado sus resultados en un 4,8% en comparación con los del mismo trimestre del año anterior y la línea de negocio de "Otros" los ha superado en 0,4 millones de euros.

La tasa fiscal efectiva estimada para este periodo ha sido del 23,1%, ligeramente por encima de la del mismo trimestre del periodo anterior y en línea con la del pasado ejercicio.

El resultado neto de la Sociedad matriz se ha situado en 6,9 millones de euros, un 3% menor que el resultado del primer trimestre del ejercicio 2019. La mejora de los costes operativos es causa significativa de que la variación del resultado en el período haya sido inferior a la reducción del 8,5% de las ventas.

Balance

<i>En miles de euros</i>	31/03/2020	31/12/2019
Activos Fijos Netos ³	173.814	170.482
Nec. Op. Fdos. (NOF) ⁴	101.949	92.588
Otros Act./(Pas.) No Corrientes Netos	(3.053)	(1.885)
Capital empleado	272.710	261.185
Recursos Propios	284.712	280.580
Posición financiera neta total ⁵	(12.002)	(19.395)

Ratios financieros

<i>En miles de euros</i>	31/03/2020	31/12/2019
Posición financiera neta total ^a	(12.002)	(19.395)
Patrimonio neto ^b	284.712	280.580
Índice de apalancamiento ^{a/b x 100}	(4,2%)	(6,9%)

El incremento en activos fijos se corresponde con las inversiones que se han realizado en este periodo. La variación de la posición financiera neta viene explicada fundamentalmente por los mayores pagos dentro del ciclo fiscal a las Administraciones Públicas. La variación de las NOF, en donde se ha extremado el seguimiento del cumplimiento de los plazos de cobro establecidos con los deudores comerciales, también incluye el incremento de stocks de materia prima como resultado de la aplicación de los planes de contingencia frente a la Covid-19 para minimizar el impacto de las operaciones por posibles roturas de las cadenas de suministro.

SITUACION FINANCIERA

El cash-flow después de impuestos ha superado el obtenido en el primer trimestre de 2019 en un 3,4%, alcanzando los 14,7 millones de euros. Las principales aplicaciones de los recursos generados en el periodo han sido la inversión en activos fijos por 6,9 millones y la adquisición de acciones propias por 1,6 millones. Los recursos restantes se han destinado a financiar las variaciones de capital circulante.

³ Inmovilizado intangible e inmovilizado material netos.

⁴ 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.

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



PERSPECTIVAS

El Grupo estima que en el segundo trimestre, a la vista del resultado alcanzado en el primero que, tal y como se ha indicado, incorpora los efectos de la pandemia por el Covid-19 hasta el 31 de marzo, podrá mantener una semejante trayectoria de mejora de resultados salvo por la volatilidad e incertidumbre que la actual situación médico-sanitaria y de coyuntura económica puede generar en la economía y en los mercados. Tanto el resultado obtenido en el primer trimestre como la previsión del segundo recogen, además de los favorables efectos de las inversiones realizadas, el mantenimiento de una especial atención a las medidas establecidas sobre las partidas que componen el fondo de maniobra.

El Grupo mantiene la prudencia en cuanto a la previsión de resultados para la segunda mitad del ejercicio así como respecto al plan de inversiones previsto en función de la evolución de la actual situación. En cualquier caso, priorizará la meticulosidad en el análisis de estas inversiones, en particular las destinadas a reducciones de costes y a la diversificación de la cartera de productos.