

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 correspondientes al primer semestre del 2018, 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), relativa a la Información Financiera Intermedia, y con los principios contenidos en las normas contables NIFF 9 y NIFF 15, en vigor desde el inicio del ejercicio.

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 el 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 2017. No obstante, el presente Informe Financiero Semestral no incluye la información y el desglose exigidos en las Cuentas Anuales consolidadas, que se encuentran expuestos y disponibles en las citadas Cuentas.

2. ESTACIONALIDAD

Las 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 a su patrimonio, resultado o situación financiera.

3. PARTIDAS NO USUALES

Durante el primer semestre de 2018 no han existido partidas no usuales que afecten significativamente a los activos, pasivos, patrimonio neto, ganancia neta o flujos de efectivo del Grupo, salvo los hechos posteriores relatados en la Nota 9 del presente documento.

En particular:

- No se ha realizado ningún ajuste valorativo significativo de las existencias hasta su valor neto realizable.
- No se han producido adquisiciones y disposiciones significativas de elementos de propiedades, planta y equipo.
- No se han originado pagos significativos derivados de litigios.
- No se han realizado correcciones significativas de errores de periodos anteriores. Cabe citar no obstante, las reclasificaciones en los cuadros de la información segmentada, detalladas en la Nota 7 y las practicadas en los cuadros de instrumentos financieros, detalladas en la Nota 8, ambas notas de este documento.

4. ESTIMACIONES CONTABLES

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

En relación a la NIIF 9, de cuya aplicación se informa en la anterior Nota 1, se ha evaluado la calificación y valoración de sus activos financieros y considera que su implantación, no exige la realización de ajuste alguno puesto que los valores resultantes no son significativos.

Adicionalmente, tal y como se indica en la nota 2.1.1 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, a partir de los análisis llevados a cabo en relación a la aplicación de la NIIF 15, se ha concluido que su impacto tampoco resulta significativo.

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

En el primer semestre de 2018 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 153.666 acciones, que representan el 0,74% del Capital Social (498.138 en el primer semestre del 2017, el 2,41% del capital social). El importe de las adquisiciones ha ascendido a 5,2 millones de euros (14,4 millones de euros en el primer semestre de 2017). El Plan de Opciones sobre acciones 2011 finalizó en 2017, por lo que consecuentemente no se ha realizado ninguna entrega en virtud del mismo en el primer semestre de 2018 (37.275 acciones en el primer semestre del 2017, que representan el 0,18% del capital social).

6. DIVIDENDOS PAGADOS

Los dividendos pagados durante el primer semestre de 2018 han ascendido a 3,0 millones euros (2,5 millones de euros durante el primer semestre de 2017), lo que ha supuesto un DPA nominal de 0,15 euros por acción (0,12 euros por acción en el primer semestre de 2017) y un DPA efectivo de 0,16 euros por acción (0,12 euros por acción en el primer semestre de 2017), tras la atribución de los derechos económicos de las acciones en autocartera conforme a 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 la componen tres líneas de negocio desde las que se establecen las políticas generales y que son las siguientes:

- Industria del Tabaco
- Productos Industriales
- Otros

En el presente ejercicio, debido a una modificación en la atribución del efecto económico de una actividad a distinto segmento por considerarse más adecuado, se ha procedido a reclasificar la información correspondiente al mismo periodo de 2017 con el fin de

que de que ambos periodos resulten comparables. Dicha información se encuentra detallada en el Capítulo IV, Apartado 14, del Informe Financiero Semestral.

El detalle de la citada reclasificación es el siguiente:

- Ingresos ordinarios:

INGRESOS ORDINARIOS									
CONSOLIDADO									
	Ingresos ordinarios procedentes de clientes externos			Ingresos ordinarios entre segmentos			Total ingresos ordinarios		
	Publicado Junio 2017	Ajustado Junio 2017	Diferencia	Publicado Junio 2017	Ajustado Junio 2017	Diferencia	Publicado Junio 2017	Ajustado Junio 2017	Diferencia
Industria del Tabaco	80.553	79.899	654	16.394	16.394	0	96.947	96.293	654
Productos industriales	35.122	35.776	-654	4.380	4.380	0	39.502	40.156	-654
Otros	7.045	7.045	0	3.963	3.963	0	11.008	11.008	0
(-) Ajustes y eliminaciones de ingresos ordinarios entre segmentos					0	0	0	0	0
				-24.737	-24.737	0	-24.737	-24.737	0
TOTAL	122.720	122.720	0	0	0	0	122.720	122.720	0

- Resultados:

SEGMENTOS	Resultados		
	CONSOLIDADO		
	Publicado Junio 2017	Ajustado Junio 2017	Diferencia
Industria del Tabaco	20.603	20.592	11
Productos industriales	2.993	3.004	-11
Otros	962	962	0
Total resultado de los segmentos sobre los que se informa	24.558	24.558	0
(+/-)Resultados no asignados	814	814	0
(+/-)Eliminación de resultados internos (entre segmentos)			
(+/-)Otros resultados	-27	-27	0
RESULTADO (BAI)	25.345	25.345	0

8. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA

En relación al apartado IV-13 del Informe del segundo semestre de 2017, se hace constar que se han realizado los cambios detallados a continuación al objeto de que la información sea directamente comparable con respecto a la del primer semestre del 2018:

2º SEMESTRE 2017 Publicada	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2º SEMESTRE 2017 modificada	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
ACTIVOS FINANCIEROS				ACTIVOS FINANCIEROS			
Instrumentos de patrimonio			22.706	Instrumentos de patrimonio			22.706
Valores representativos de deuda				Valores representativos de deuda		11.061	62.231
Otros activos financieros		11.061	62.351	Otros activos financieros			121
Largo plazo/ no corrientes		11.061	85.057	Largo plazo/ no corrientes		11.061	85.058
Valores representativos de la deuda			27.975	Valores representativos de la deuda			27.975
Otros activos financieros		14.463	9.655	Otros activos financieros		24.118	
Corto plazo/ corrientes		14.463	37.630	Corto plazo/ corrientes		24.118	27.975
TOTAL INDIVIDUAL		25.524	122.687	TOTAL INDIVIDUAL		35.179	113.033
Instrumentos de patrimonio	*5.259		228	Instrumentos de patrimonio	*16.206		228
Valores representativos de deuda			73.181	Valores representativos de deuda		248	62.233
Otros activos financieros		366		Otros activos financieros			119
Largo plazo/ no corrientes	5.259	366	73.409	Largo plazo/ no corrientes	16.206	248	62.580
Valores representativos de la deuda			27.975	Valores representativos de la deuda			27.975
Otros activos financieros			**9.980	Otros activos financieros		**9.874	
Corto plazo/ corrientes			37.955	Corto plazo/ corrientes		9.874	27.975
TOTAL CONSOLIDADO	5.259	366	111.364	TOTAL CONSOLIDADO	16.206	10.122	90.555

* En la información publicada en el segundo semestre de 2017 el importe que se indicó es el ajuste entre el valor de adquisición y el valor razonable, pero se debería haber indicado el valor completo que era de 16.206 miles de euros.

** En la información publicada en el segundo semestre de 2017 el importe que se indicó que ascendía a 9.980 miles de euros estaba formado por: efectivo y otros activos líquidos equivalentes (9.874 miles de euros) + periodificación (106 miles de euros). Hemos considerado indicar sólo el importe de tesorería.

9. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO CONTABLE INTERMEDIO

Con fecha 25 de julio de 2018, el Grupo ha adquirido la totalidad de las acciones de la compañía española Clariana, S.A., fabricante líder de papeles de color en España. La operación se ha realizado a través de su Sociedad matriz Miquel y Costas & Miquel, S.A. y de su filial Sociedad Anónima Payá Miralles.

En relación a la filial del Grupo ubicada en Argentina cabe destacar que, con motivo del significativo crecimiento de la inflación en dicho país, particularmente en el segundo trimestre de 2018, y aunque la medición por los distintos índices presenta diferencias, puede estimarse que la tasa acumulada de inflación en los tres últimos años se aproxima o sobrepasa el 100%, requisito éste establecido en el apartado c del punto tercero del Alcance de la NIC 29, razón por la cual se estudiará la procedencia de realizar ajustes por inflación por este motivo en la información financiera de la citada filial, cuya moneda funcional es el peso argentino, a partir del primero de julio de 2018.

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

10. VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

No se han producido variaciones en el perímetro de consolidación hasta junio de 2018, ni tuvieron lugar en 2017.

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, en el resultado o en la situación financiera del Grupo que no hayan sido recogidos en los Estados Financieros Intermedios.

12. USO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MARs)

El Grupo, en cumplimiento a las directrices del ESMA sobre las MARs (ESMA/2015/1415 es de octubre 2015), en el presente Informe Semestral ha procedido a:

- Revelar las definiciones de cada MAR.

Un detalle puede ser consultado en el apartado de Información adicional de Auditoría en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es).

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