



miquel y costas & miquel, s. a.

DECLARACIÓN INTERMEDIA

TERCER TRIMESTRE 2019

DECLARACIÓN INTERMEDIA
DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
CORRESPONDIENTE AL 3^{er} TRIMESTRE 2019

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del tercer trimestre del 2019 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, dejándose constancia, a efectos comparativos, de la variación del perímetro de consolidación por la incorporación de la sociedad Clariana a partir del día 25 de julio de 2018.

PRINCIPALES MAGNITUDES

Las principales cifras de resultados del Grupo Miquel y Costas se recogen en el siguiente cuadro, todas ellas expresadas en miles de euros.

| <i>En miles de euros</i> | 3T 2019 | 3T 2018 | Var. % |
|--|---------|---------|--------|
| Importe neto de la cifra de negocios | 200.159 | 189.321 | 5,7% |
| Beneficio bruto de explotación (EBITDA) ¹ | 50.421 | 48.204 | 4,6% |
| Beneficio antes de impuestos (BAI) | 37.906 | 37.036 | 2,3% |
| Beneficio después de impuestos (BDI) | 29.303 | 28.233 | 3,8% |
| Cash-flow después de impuestos (CFDI) ² | 41.609 | 39.980 | 4,1% |

La cifra de negocios neta consolidada en los nueve primeros meses del presente ejercicio, que ha alcanzado los 200,2 millones de euros, lo que supone un incremento de 10,8 millones de euros respecto a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio 2018.

Por líneas de negocio, la línea de la Industria del Tabaco ha incrementado sus ventas acumuladas a septiembre, respecto a las de 2018 en un 5,6%. Este aumento se explica principalmente por un mayor volumen que ha venido, complementado por una mejora de la evolución del tipo de cambio del euro frente al dólar estadounidense.

En la línea de Productos Industriales, las ventas se han mantenido en un nivel muy similar a las del mismo periodo del ejercicio anterior. Los papeles de alta especialización y los papeles de colores han compensado el descenso de ventas de pastas especiales.

En la línea de "Otros" la facturación ha superado en un 30,4% la del periodo precedente, impulsada por las ventas de Clariana en esta línea de negocio.

¹ Resultado bruto de explotación más amortizaciones.

² Beneficio después de impuestos más amortizaciones.

La cifra de ventas de la Sociedad matriz, acumulada hasta el mes de septiembre de este ejercicio, ha ascendido a 127,6 millones de euros, lo que supone un incremento del 0,9% respecto a la del mismo periodo de 2018.

El beneficio antes de impuestos consolidado en los nueve primeros meses del ejercicio ha ascendido a 37,9 millones de euros, superando en un 2,3% el resultado acumulado conseguido al cierre del tercer trimestre del ejercicio anterior. Por líneas de negocio, la Industria del Tabaco y la de Productos Industriales incrementan sus resultados tanto por la mejora de las operaciones, fruto de las inversiones realizadas, como por el menor precio de la pasta de celulosa.

Los resultados consolidados del Grupo recogen un efecto contable negativo por el tratamiento de Argentina como economía hiperinflacionaria, que se estima al cierre del tercer trimestre en aproximadamente 0,5 millones de euros, incluyendo el efecto de la nueva aplicación a los saldos acumulados del tipo de cambio del peso-euro vigente al cierre de septiembre, conforme a lo establecido en la NIC 29.

El BDI también ha aumentado, alcanzando los 29,3 millones de euros y superando en un 3,8% el obtenido en el mismo periodo del ejercicio precedente. Este aumento también recoge una tasa fiscal efectiva estimada, que se ha situado en el 22,7%, inferior a la del ejercicio anterior por la aplicación de las deducciones fiscales en vigor.

La Sociedad matriz ha obtenido un resultado acumulado antes de impuestos de 30,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 1,2% respecto al del mismo periodo del año 2018.

BALANCE CONSOLIDADO

Sus magnitudes más relevantes, todas ellas expresadas en miles de euros, así como las comparativas correspondientes al cierre del ejercicio anterior, son las siguientes:

| <i>En miles de euros</i> | 30/09/19 | 31/12/18 |
|--|----------------|----------------|
| Activos Fijos Netos ³ | 169.727 | 161.369 |
| Necesidad Operativa Fdos. (NOF) ⁴ | 89.888 | 81.794 |
| Otros Act./ (Pas.) No Corrientes Netos | (4.238) | (3.076) |
| Capital empleado | 255.377 | 240.087 |
| Recursos Propios | 278.088 | 269.905 |
| Posición financiera neta total ⁵ | (22.711) | (29.818) |

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.

El incremento en activos fijos se corresponde con las inversiones realizadas en el periodo así como con la aplicación de la contabilización de los arrendamientos, en aplicación de la nueva Norma Internacional de Información Financiera (NIIF 16) en relación al reconocimiento, valoración y presentación contable de los mismos. La variación de las NOF corresponde principalmente al incremento de la partida de existencias, viniendo explicado el resto por la minoración de los deudores comerciales y de los débitos con acreedores comerciales. Asimismo, queda recogida en la variación de otros activos y pasivos no corrientes netos la entrada en vigor de la mencionada NIIF 16.

La posición financiera neta total asciende a 22,7 millones de euros, después de recoger los movimientos citados y la incorporación de los recursos generados en el periodo.

SITUACIÓN FINANCIERA

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

| <i>En miles de euros</i> | 30/09/19 | 31/12/18 |
|---|-----------------|-----------------|
| Endeudamiento financiero L.P.* | (69.397) | (66.145) |
| Endeudamiento financiero C.P.* | (3.844) | (8.740) |
| Efectivo e Inversiones financieras C.P. | 31.080 | 53.282 |
| Inversiones financieras L.P. | 64.872 | 51.421 |
| Posición financiera neta total⁵ | 22.711 | 29.818 |
| Patrimonio neto | 278.088 | 269.905 |
| Índice de apalancamiento | n/a | n/a |

*Incluye el contraído con entidades de crédito

El cash flow operativo consolidado después de impuestos asciende a 41,6 millones de euros, superando en 1,6 millones de euros el obtenido en el mismo periodo de 2018. El cash flow de la Sociedad matriz se ha situado en 31,2 millones de euros, un 3,1% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los fondos generados en el ejercicio han sido aplicados, principalmente, a la inversión en activos fijos por un importe de 18,6 millones de euros, que, conforme a lo proyectado, ha sido más elevada que en periodos precedentes, al pago de dividendos en una cuantía de 6,8 millones de euros, a la adquisición de acciones propias por un valor de 10,5 millones de euros y a las variaciones de capital circulante.

INFORMACIÓN FISCAL

En el mes de septiembre del presente ejercicio ha tenido lugar la notificación del acuerdo de liquidación de la Inspección Fiscal, del que se desprende una cantidad a liquidar a favor de la Administración Tributaria de 1,9 millones de euros. Los Administradores, de acuerdo con la opinión de sus asesores, disponen de sólidos argumentos que permiten prever que, tras la presentación de los correspondientes recursos, dicho importe no se convertirá en un pasivo para el Grupo.

PERSPECTIVAS

El Grupo mantiene la previsión de mejora del resultado para este ejercicio, a pesar de los factores que dificultan la evolución del negocio como son la situación de los mercados globales y la hiperinflación en Argentina, así como el compromiso de Miquel y Costas con su proyecto industrial, refrendado por un ambicioso plan de inversiones destinado a sustentar el crecimiento futuro.