



**miquel y costas & miquel, s. a.**

# **DECLARACIÓN INTERMEDIA**

**TERCER TRIMESTRE 2021**



**DECLARACIÓN INTERMEDIA**  
**DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**  
**CORRESPONDIENTE AL 3<sup>er</sup> TRIMESTRE 2021**

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del tercer trimestre del 2021 se presentan de acuerdo a lo que disponen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea, con sujeción a las nuevas normas, modificaciones e interpretaciones en vigor desde el inicio del presente ejercicio, sin que las mismas hayan tenido un impacto significativo. Por su parte, los resultados de las sociedades individuales se presentan 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, y modificaciones posteriores\*. En ambos casos los datos son comparativos con los del mismo periodo del ejercicio precedente.

**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>	<b>3T 2021</b>	<b>3T 2020</b>	<b>Var. %</b>
Importe neto de la cifra de negocios	227.656	206.475	10,3%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) <sup>1</sup>	65.052	56.512	15,1%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	52.169	43.744	19,3%
Beneficio después de impuestos (BDI)	39.690	33.621	18,1%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) <sup>2</sup>	53.012	46.339	14,4%

La cifra de negocios neta consolidada en los nueve primeros meses del presente ejercicio ha alcanzado los 227,7 millones de euros, lo que supone un incremento de 21,2 millones de euros respecto a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio 2020.

Las ventas de todas las líneas se han visto afectadas en cierta medida por la volátil evolución de los tipos de cambio y por las dificultades de transporte, tanto por su drástico aumento de coste como por su falta de disponibilidad, factores que se han visto en parte mitigados gracias a la política comercial llevada a cabo.

<sup>1</sup> Resultado bruto de explotación más amortizaciones.

<sup>2</sup> Beneficio después de impuestos más amortizaciones.

\*RD 1159/2010, de 17 de septiembre

RD 302/2016, de 2 de diciembre

RD 1/2021, de 12 de enero, en vigor desde el inicio de ejercicio

Por líneas de negocio, la línea de la Industria del Tabaco ha incrementado sus ventas en 5,7 millones de euros, superando en un 4,2% las del mismo periodo del pasado ejercicio, principalmente por un mejor mix de productos.

En la línea de Productos Industriales las ventas han crecido en 13,5 millones de euros, lo que representa un aumento del 23,2% respecto a las obtenidas en los nueve primeros meses del año precedente, lo que supone un significativo aumento de su participación en las ventas totales. Cabe señalar la buena evolución tanto de los papeles especiales de todas las gamas como de las pastas.

En la línea de "Otros" la facturación se ha incrementado en un 14,1% respecto a la del mismo periodo del ejercicio anterior, recuperando parte de la disminución de volumen derivada de la afectación de la pandemia del COVID-19 en los mercados de edición y papeles de colores.

La cifra de ventas acumulada de la Sociedad matriz hasta el mes de septiembre ha ascendido a 135,8 millones de euros, lo que supone un incremento del 6,1% respecto a la del mismo periodo de 2020.

El beneficio consolidado antes de impuestos en los nueve primeros meses del ejercicio se ha situado en 52,2 millones de euros, superando en un 19,3% el resultado acumulado conseguido al cierre de los mismos meses del ejercicio anterior. Este crecimiento viene explicado por el buen funcionamiento de las operaciones y del comportamiento de las ventas, a pesar del incremento de los precios de la pasta, de otras materias primas y en particular de la energía, que desde el segundo trimestre del ejercicio presenta una fuerte tendencia alcista que se ve reflejada en los resultados del tercer trimestre y que anticipa una mayor incidencia en el cuarto trimestre.

En este marco, la línea de la Industria del Tabaco ha mejorado su resultado en un 8,6%; por su parte, la línea de Productos Industriales lo ha hecho en 3,8 millones de euros, manteniendo el buen desarrollo comercial y de las operaciones.

Durante el tercer trimestre, gracias al aumento de las ventas en 2,6 millones de euros respecto al mismo periodo del año anterior y basadas en la política comercial y mejoras en eficiencia llevadas a cabo, el Grupo ha mantenido un beneficio después de impuestos trimestral en niveles semejantes a los del año anterior, a pesar de los ya comentados fuertes aumentos de costes.

La Sociedad matriz ha obtenido un resultado antes de impuestos de 37,1 millones de euros, lo que supone un incremento del 15,5% respecto al del mismo periodo de 2020, y un beneficio después de impuestos que ha ascendido a 30,1 millones, lo que representa un crecimiento de 4,4 millones.

La tasa fiscal efectiva ha ascendido hasta el 23,9%, como consecuencia del aumento de la base y de la finalización de determinados beneficios fiscales.

## 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>	<b>30/09/21</b>	<b>31/12/20</b>
Activos Fijos Netos <sup>3</sup>	175.069	174.696
Necesidades Operativas Fdos. (NOF) <sup>4</sup>	82.801	77.163
Otros Act./(Pas.) No Corrientes Netos	(2.450)	(1.561)
<b>Capital empleado</b>	<b>255.420</b>	<b>250.299</b>
Recursos Propios	(323.372)	(293.627)
Posición financiera neta total <sup>5</sup>	67.952	43.329

El limitado incremento de los activos fijos netos es debido principalmente a la entrega de los derechos de CO<sub>2</sub> del ejercicio 2020 por valor de 2 millones de euros, sin que a fecha de cierre de balance se hayan recibido los nuevos derechos ya asignados. Hasta el tercer trimestre, el Grupo ha invertido en activos materiales 16,2 millones y, durante el cuarto trimestre, tiene prevista la entrada en funcionamiento de las inversiones en curso más relevantes.

El incremento de las NOF en 5,6 millones de euros viene explicado fundamentalmente por el incremento de deudores derivado del aumento de ventas, que en buena medida se ve compensado por el incremento de saldos acreedores y por la aplicación de la provisión por derechos de emisión de 2,5 millones.

Los recursos propios de la Sociedad matriz recogen la reducción de capital por amortización de acciones propias, operación que quedó inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona con fecha 23 de agosto de 2021. Como consecuencia de la mencionada operación, el capital social ha quedado reducido en 3.333.332 euros, que se corresponden con 1.666.666 acciones, por lo que el nuevo capital social ha quedado fijado en 58.666.668 euros, representado por 29.333.334 acciones de 2,00 euros de valor nominal cada una de ellas.

Así mismo, el pasado 28 de octubre, en el marco de la ampliación de capital liberada en la proporción de 4 acciones nuevas por cada 11 antiguas, fueron asignadas las nuevas acciones una vez finalizado el periodo de negociación de los derechos de suscripción, estando en trámite ante los distintos organismos y agentes su admisión a negociación en las bolsas de valores.

<sup>3</sup> Inmovilizado intangible e inmovilizado material netos.

<sup>4</sup> 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.

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

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

La posición financiera neta presenta un saldo excedente neto de 68,0 millones de euros, superior a la del cierre del ejercicio 2020 en 24,6 millones.

## 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>	<b>30/09/21</b>	<b>31/12/20</b>
Endeudamiento financiero L.P. *	(57.767)	(49.145)
Endeudamiento financiero C.P. *	(4.538)	(18.582)
Efectivo e Inversiones financieras C.P.	89.536	78.646
Inversiones financieras L.P.	40.721	32.410
<b>Posición financiera neta total<sup>5</sup></b>	<b>67.952</b>	<b>43.329</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>323.372</b>	<b>293.627</b>
Índice de apalancamiento	n/a	n/a

\*Incluye el contraído con entidades de crédito

El cash flow consolidado después de impuestos asciende a 53,0 millones de euros, superando en 15,2 millones el obtenido en el mismo periodo del año anterior, y el de la Sociedad matriz se sitúa en los 36,9 millones, superando en un 14,5% el acumulado a septiembre de 2020.

Los fondos generados han sido aplicados principalmente a inversión en activos fijos, por un importe de 16,2 millones de euros; al pago de dividendos, en una cuantía de 7,1 millones; a la adquisición de acciones propias, por un valor de 4,8 millones; y a la amortización de deuda financiera, por importe de 5,4 millones. Los fondos restantes han sido destinados a instrumentos de liquidez y a las necesidades operativas de fondos.

## PERSPECTIVAS

Durante el tercer trimestre, el Grupo ha alcanzado unos resultados que se encuentran en línea con los obtenidos en el ejercicio precedente, todo ello pese a un entorno inflacionario. En base a ello, reafirma su expectativa de cerrar 2021 superando los resultados del año anterior.

Sin embargo, el Grupo sigue registrando el aumento en los precios de las materias primas y, en particular, de la energía, tanto eléctrica como gas, que mantendrán una tendencia fuertemente alcista, lo que, unido a los elevados niveles del coste de los transportes, permiten prever unos resultados particularmente afectados en el cuarto trimestre del ejercicio, y ello a pesar de las políticas comerciales que pueda llevar a cabo, encaminadas al reconocimiento de estos factores exógenos.