



miquel y costas & miquel, s. a.

DECLARACIÓN INTERMEDIA

TERCER TRIMESTRE 2020

DECLARACIÓN INTERMEDIA
DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
CORRESPONDIENTE AL 3^{er} TRIMESTRE 2020

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del tercer trimestre del 2020 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 y que no han 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. En ambos casos los datos son comparativos con los del mismo periodo del ejercicio precedente.

La aplicación temprana y rigurosa de los protocolos internos ha permitido prevenir y minimizar los riesgos de la propagación del COVID-19 para las personas y operaciones del Grupo, hecho que ha permitido que los centros de trabajo hayan mantenido sus actividades cumpliendo con sus compromisos dentro de la situación excepcional. El Grupo ha realizado un análisis detallado de los potenciales impactos derivados del COVID-19 en sus estados financieros en aplicación de la normativa vigente, resultando éstos, hasta la fecha, no materiales. Actualmente se desconocen los impactos económicos futuros de la situación de crisis generalizada producida, realizándose seguimiento continuado por parte del Grupo con el objetivo de adoptar las medidas que sean pertinentes.

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 2020	3T 2019	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	206.475	200.159	3,2%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) ¹	56.512	50.421	12,1%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	43.744	37.906	15,4%
Beneficio después de impuestos (BDI)	33.621	29.303	14,7%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) ²	46.339	41.609	11,4%

La cifra de negocios neta consolidada en los nueve primeros meses del presente ejercicio ha alcanzado los 206,5 millones de euros, lo que supone un incremento de 6,3 millones de euros respecto a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio 2019.

Por líneas de negocio, la línea de la Industria del Tabaco ha incrementado sus ventas en un 7,2%, superando en 9,0 millones de euros las del mismo periodo del pasado ejercicio, en la que destaca la evolución positiva de las ventas de pastas de esta línea.

¹ Resultado bruto de explotación más amortizaciones.

² Beneficio después de impuestos más amortizaciones.

En la línea de Productos Industriales las ventas han crecido en 0,3 millones de euros, lo que representa un aumento del 0,6% respecto a las obtenidas en el tercer trimestre del año precedente. Cabe señalar que la sociedad Terranova ha tenido un buen comportamiento a pesar de estar afectada por la desfavorable evolución del tipo de cambio de la divisa, tanto en volumen como en mix, compensando la debilidad de otros papeles industriales y los menores volúmenes de las pastas de esta línea de negocio.

En la línea de "Otros" la facturación ha disminuido un 17,4% respecto a la del mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia del impacto de la pandemia del COVID-19 en la demanda en los mercados de edición e industria gráfica, siendo Clariana la empresa con mayor incidencia. El Grupo no descarta la adopción de medidas organizativas en caso de prolongarse la afectación en este segmento.

La cifra de ventas de la Sociedad matriz acumulada hasta el mes de septiembre ha ascendido a 128,0 millones de euros, lo que supone un incremento del 0,3% respecto a la del mismo periodo de 2019.

El beneficio antes de impuestos consolidado en los nueve primeros meses del ejercicio se ha situado en 43,7 millones de euros, superando en un 15,4% el resultado acumulado conseguido al cierre del tercer trimestre del ejercicio anterior, recogiendo el buen funcionamiento de las operaciones en un entorno más complejo del habitual, así como la favorable evolución de los precios de la celulosa de madera y de la energía en todas las líneas de negocio. De este modo, la línea de la Industria del Tabaco ha mejorado el resultado obtenido en un 16,5%. Por su parte, la línea de Productos Industriales, impulsada además por la demanda y el buen desarrollo de las operaciones de Terranova, ha incrementado su resultado en un 15,7%.

En términos trimestrales, el Grupo ha conseguido alcanzar unos buenos resultados en este tercer trimestre, lo que queda más patente en su comparación con los del mismo periodo del año anterior, por haber sido éstos los menores del ejercicio.

El BDI también ha aumentado, alcanzando los 33,6 millones de euros y superando en un 14,7% el obtenido en el mismo periodo del año precedente. Este aumento también recoge una tasa fiscal efectiva estimada que se ha situado en el 23,2%, cuatro décimas superior a la del mismo periodo del ejercicio 2019.

La Sociedad matriz ha obtenido un resultado acumulado antes de impuestos de 32,1 millones de euros, lo que supone un incremento del 4,1% respecto al del mismo periodo del año 2019, y el beneficio neto después de impuestos ha sido de 25,7 millones de euros, un 0,8 millones de euros por encima del obtenido en el tercer trimestre del ejercicio anterior.

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>	30/09/20	31/12/19
Activos Fijos Netos ³	171.444	170.482
Necesidades Operativas Fdos. (NOF) ⁴	92.544	92.588
Otros Act./(Pas.) No Corrientes Netos	(1.569)	(1.885)
Capital empleado	262.419	261.185
Recursos Propios	(296.901)	(280.580)
Posición financiera neta total ⁵	34.482	19.395

Los activos fijos netos aumentan en 1,0 millones de euros como resultado de las inversiones realizadas, por valor de 14,1 millones de euros, compensadas por las amortizaciones del año en curso.

Las NOF se han mantenido estables durante el ejercicio. Desde el inicio de la pandemia el Grupo ha puesto especial énfasis en la gestión del circulante y ha realizado planes específicos dirigidos a salvaguardar la generación de caja.

La posición financiera neta total asciende a 34,4 millones de euros, incrementándose en 15,1 millones de euros por 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>	30/09/20	31/12/19
Endeudamiento financiero L.P.*	(67.626)	(54.489)
Endeudamiento financiero C.P.*	(4.386)	(15.879)
Efectivo e Inversiones financieras C.P.	64.125	44.313
Inversiones financieras L.P.	42.369	45.450
Posición financiera neta total⁵	34.482	19.395
Patrimonio neto	296.901	280.580
Índice de apalancamiento	n/a	n/a

*Incluye el contraído con entidades de crédito

El cash flow consolidado después de impuestos asciende a 46,3 millones de euros, superando en 4,7 millones de euros el obtenido en el mismo periodo de

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.

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

2019, y el de la Sociedad matriz se sitúa en los 32,2 millones de euros, importe un 3,2% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior.

Los fondos generados en el ejercicio han sido aplicados principalmente a inversión en activos fijos por un importe de 14,1 millones de euros, al pago de dividendos en una cuantía de 7,1 millones de euros, a la adquisición de acciones propias por un valor de 5,3 millones de euros y al reforzamiento de las posiciones de efectivo y efectivo equivalente.

PERSPECTIVAS

El Grupo se desenvuelve en un escenario de incertidumbre no solo derivado de la pandemia, cuyos completos efectos son por el momento indeterminables, sino también por la elecciones en Estados Unidos y, en menor medida, por el Brexit; aun así espera alcanzar un resultado que en el conjunto del ejercicio sea superior al del ejercicio 2019.

Pese al contexto actual de pandemia, el Grupo refrenda su compromiso en el proyecto industrial y mantiene un ambicioso plan de inversiones destinado a sustentar el crecimiento futuro, articulado en torno a la economía circular de la celulosa.

La actual coyuntura política, económica y sanitaria no permite todavía predecir con la debida solidez los resultados para el próximo año.