



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

## **INFORME DE GESTIÓN**

**2º SEMESTRE 2021**

## **INFORMACIÓN FINANCIERA CORRESPONDIENTE AL 2º SEMESTRE 2021**

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del segundo semestre del 2021 se presentan de acuerdo con 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 (PGC) aprobado por el Real Decreto 1514/2007, junto con los Real Decretos 1159/2010, 602/2016 y 1/2021 por el que se modifican determinados aspectos del PGC y sus adaptaciones sectoriales. En ambos casos los datos son comparativos con los del mismo periodo del ejercicio precedente a excepción de lo expuesto en las notas explicativas a los estados financieros intermedios (bases de presentación).

### **RESULTADOS CONSOLIDADOS**

A pesar de la continua propagación y subsecuentes rebrotes del COVID-19 en los mercados en los que el Grupo opera, la aplicación rigurosa de los protocolos internos del Grupo ha conseguido prevenir y minimizar los riesgos para las personas y operaciones, actuaciones que han permitido que los centros de trabajo hayan mantenido sus actividades en el curso normal del negocio y, con ello, se hayan cumplido con sus compromisos con los diferentes grupos de interés.

En este contexto, las principales cifras de resultados son las que se recogen en el siguiente cuadro, todas ellas expresadas en miles de euros.

<i>En miles de euros</i>	2021	2020	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	301.286	274.151	9,9%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) <sup>1</sup>	84.104	76.421	10,1%
Resultado de explotación	66.446	58.308	14,0%
Resultado antes de impuestos (BAI)	67.058	58.262	15,1%
Resultado después de impuestos (BDI)	50.792	44.878	13,2%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) <sup>2</sup>	68.450	62.991	8,7%

La cifra de negocios neta consolidada del ejercicio 2021 ha alcanzado los 301,3 millones de euros, lo que supone un incremento de 27,1 millones de euros respecto a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio anterior. Por líneas de negocio, la línea de la Industria del Tabaco ha incrementado sus ventas un 5%, incrementando en 8,8 millones de euros, principalmente por una mejora de volúmenes, y en especial, el mix de productos. La línea de Productos Industriales ha experimentado crecimiento en sus ventas de 13,9 millones de euros, gracias al buen comportamiento de la demanda en papeles especiales, productos principalmente ofrecidos por las sociedades Terranova y MB. Finalmente, la línea de "Otros" la facturación ha incrementado 4,4 millones euros respecto al ejercicio anterior, recuperando la disminución de volumen en los mercados de edición y papeles de colores causada por la pandemia del COVID-19 el ejercicio anterior.

<sup>1</sup> Resultado bruto de explotación más amortizaciones.  
<sup>2</sup> Beneficio después de impuestos más amortizaciones.

Las ventas de la Sociedad matriz en este ejercicio han alcanzado la cifra de 187,3 millones de euros, lo que representa un incremento de 18,6 millones de euros con respecto al ejercicio anterior. Resaltar que 5,5 millones de euros de dicho incremento, corresponden a la aplicación del Real Decreto 1/2021 sobre el PGC, registrándose bajo este epígrafe ingresos recurrentes (prestación de servicios, venta de electricidad, etc.) anteriormente registrados como otros ingresos de explotación.

El resultado de explotación consolidado ha sido superior en un 14,0% respecto al ejercicio 2020, todo ello a pesar de la significativa incidencia en el segundo semestre de los altos niveles de precios de la pasta y los elevados incrementos del precio de la energía, los cuales presentan una clara tendencia alcista y continuarán incidiendo con fuerza en los resultados del ejercicio 2022.

A pesar de estas circunstancias adversas, la línea de la Industria del Tabaco ha mejorado el resultado obtenido en 4,2 millones, así como, también lo ha hecho la línea de Productos Industriales, que ha mejorado su resultado en 3,1 millones de euros, impulsadas por la demanda y el buen funcionamiento de las operaciones.

El beneficio consolidado antes de impuestos ha alcanzado los 67,1 millones de euros, superior en 8,8 millones de euros al beneficio obtenido en el ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 15,1%.

Por su parte, el BDI ha alcanzado la cifra de 50,8 millones de euros, superando el resultado obtenido en el ejercicio anterior en un 13,2%. La tasa fiscal efectiva estimada para el periodo ha sido del 24,26%, superior a la resultante el ejercicio anterior (23,0%) debido principalmente a los cambios normativos que han reducido las deducciones fiscales de aplicación y el aumento de la base tributable.

En la Sociedad matriz, el resultado después de impuestos de este ejercicio ha sido algo superior a los 36,3 millones de euros, superando con ello en un 18,6% el alcanzado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

## BALANCE CONSOLIDADO

El balance consolidado se ha elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera en vigor.

Las principales cifras correspondientes al ejercicio corriente y anterior, expresadas en miles de euros, son las siguientes:

<i>En miles de euros</i>	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Activos fijos netos <sup>3</sup>	179.530	174.697
Necesidad Operativa Fondos (NOF) <sup>4</sup>	83.853	77.163
Otros Act./(Pas.) no corrientes netos	(1.923)	(1.561)
<b>Capital empleado</b>	<b>261.460</b>	<b>250.299</b>
Patrimonio neto	(322.897)	(293.627)
Posición financiera neta total <sup>5</sup>	61.437	43.328

<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.

El capital empleado se incrementa en cerca de 11,2 millones de euros principalmente consecuencia del incremento de activos fijos netos por valor de 4,8 millones de euros derivados de las inversiones del Grupo y el incremento de las NOF en 6,7 millones de euros que viene explicada por un incremento de existencias y deudores por valor de 7,6 y 16,6 millones de euros respectivamente, compensado por el incremento de cuentas a pagar y provisiones a corto plazo por valor de 17,5 millones de euros.

## SITUACIÓN FINANCIERA

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

<i>En miles de euros</i>	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Deudas con entidades crédito L.P.	(41.564)	(49.145)
Deudas con entidades de crédito C.P.	(16.467)	(18.582)
Efectivo y otros activos finan. corrientes	81.242	78.645
Activos financieros no corrientes	38.226	32.410
<b>Posición financiera neta total<sup>5</sup></b>	<b>61.437</b>	<b>43.328</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>322.897</b>	<b>293.627</b>
<b>Índice de apalancamiento</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

La posición financiera neta a cierre de ejercicio presenta un saldo deudor de 61,4 millones de euros, superior a la del cierre del ejercicio 2021 en 18,1 millones de euros.

En el año 2021, con el objetivo de seguir dotando al Grupo de la flexibilidad y liquidez necesaria ante la difícil predictibilidad de los eventos vinculados al COVID-19, el Grupo ha reestructurado una parte de su deuda con entidades de crédito aumentando su vida media y obteniendo condiciones más favorables.

A cierre de ejercicio el efectivo y activos asimilables corrientes incrementan en 2,6 millones de euros hasta alcanzar los 81,2 millones y los no corrientes en 5,8 millones de euros, hasta alcanzar los 38,2 millones de euros.

El cash flow operativo neto generado en el ejercicio 2021 se ha elevado a 68,5 millones de euros, superando en un 8,7% el obtenido en el ejercicio 2020. El cash flow de la Sociedad matriz se ha situado en 45,0 millones de euros, 5,6 millones de euros mayor que el generado en el año 2020.

Las principales aplicaciones de los fondos generados han sido la inversión en activos materiales e inmateriales, por un importe de 20,3 millones de euros, la adquisición de acciones propias para autocartera, por valor de 7,9 millones de euros, el pago de dividendos, por 15,5 millones de euros, reducción de deudas con entidades de crédito por valor de 9,7 millones de euros, necesidades operativa de fondos por valor de 6,9 millones de euros así como el aumento de las posiciones líquidas y otros activos financieros como descrito anteriormente.

## INFORMACIÓN BURSÁTIL

La actividad bursátil de la Sociedad matriz durante 2021 según valores reportados por BME:

Días de contratación	256 días
Nº valores contratados	4.928.456
Efectivo contratado	72.380.690,54 euros
Cotización máxima	17,90 euros/ acción
Cotización mínima	11,86 euros/ acción
Cotización media	14,68 euros/ acción
Cotización última	13,10 euros/ acción

La actividad bursátil de la Sociedad matriz durante 2021 queda recogida en las siguientes cifras, que se presentan ajustadas por la ampliación de capital liberada llevada a término en el mes de noviembre de 2021:

Días de contratación	256 días
Nº valores contratados (*)	6.192.711
Efectivo contratado	72.380.690,54 euros
Cotización máxima (*)	14,20 euros/ acción
Cotización mínima (*)	9,97 euros/ acción
Cotización media (*)	11,72 euros/ acción
Cotización última	13,10 euros/ acción

(\*) Valores ajustados la ampliación de capital liberada con cargo a reservas realizada en noviembre de 2021.

## ACCIONES PROPIAS

La Sociedad matriz, durante el ejercicio 2021, haciendo uso de las autorizaciones para la compra derivativa de sus propias acciones otorgadas por la Junta General de Accionistas de 20 de junio de 2018 y de la nueva autorización por un plazo de 5 años, otorgada por la Junta General de Accionistas de 22 de junio de 2021, que dejó sin efecto la autorización anterior, en el marco del Programa de recompra de acciones informado a la CNMV con fecha 27 de noviembre de 2020 adquirió en bolsa 373.271 acciones (equivalentes a 509.006 acciones nuevas) previamente a la ampliación de capital, que tuvo lugar el mes de noviembre de 2021, y 173.864 acciones después de la ampliación, de las que 93.346 corresponden al Programa de recompra comunicado el 30 de noviembre de 2021, siendo 1.145.904 el número total de acciones en autocartera a cierre de ejercicio (que representaban el 2,86% del capital social).

## OPERACIONES VINCULADAS

Durante el ejercicio 2021, ni a la Sociedad matriz ni al resto de empresas que componen su Grupo les consta haber realizado operaciones con sus accionistas significativos o con las partes a ellos vinculadas, que deban ser informadas conforme a lo establecido en la OEHA 3050/2004, de 15 de septiembre.

Asimismo en el referido periodo tampoco hay constancia que se hayan realizado operaciones relevantes de la Sociedad matriz y del resto de sociedades del Grupo con sus administradores o directivos o con las partes a ellos vinculadas, refrendada por la manifestación expresa de los mismos, que deban ser informadas de acuerdo a lo establecido en el apartado 1.a) artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, con excepción de los dividendos pagados, de las remuneraciones percibidas por razón de sus

cargos de consejeros y/o directivos y, en su caso, de las retribuciones vinculadas a instrumentos sobre activos financieros de la Sociedad matriz.

En el primer semestre se realizó una aportación de socios por valor de 3 millones de euros en la sociedad DESVI, S.A. por parte de dos de las sociedades accionistas del Grupo.

Con excepción de la mencionada ampliación de capital y los dividendos satisfechos no se han producido operaciones que puedan dar lugar a un conflicto de interés entre las sociedades del Grupo, diferentes a las celebradas en el curso ordinario de la actividad empresarial y concluidas en condiciones de mercado.

## **INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL**

Durante el ejercicio 2021 el Grupo ha continuado realizando diversas actuaciones para la preservación del medio ambiente y seguir asegurando un uso responsable de los recursos naturales, destinando las inversiones en esta área al ahorro, la optimización del consumo de energía y agua, y la reducción de residuos, favoreciendo el desarrollo de la economía circular en su actividad productiva.

Además del esfuerzo de gestión, para su financiación ha aplicado recursos económicos por un importe de 11,8 millones de euros, dirigidos a la reducción del consumo de agua, energía y a la rebaja de la generación de residuos, así como a la gestión de estos últimos.

Como consecuencia de la apuesta por la sostenibilidad y la economía circular, en el ejercicio 2021 el Grupo ha obtenido de nuevo, por segundo año consecutivo, la calificación A-, correspondiente a "liderazgo" otorgado por el organismo independiente CDP en las categorías de CDP Climate Change y CDP Water, así como la calificación B correspondiente a "Gestión" en la categoría de CDP Forest (primer año en que es evaluado), siendo una de las empresas españolas con mejor calificación y particularmente del sector industrial. Adicionalmente, la calificación reviste especial importancia al ser superior al promedio regional de Europa, al promedio del sector de papel y forestal, y a la media global, cuyas puntuaciones están dentro del rango de "Gestión" y "Concienciación" (puntuaciones B y C) respectivamente.

## **ACTIVIDADES DE I+D+i**

En el ejercicio 2021 el Grupo ha continuado con las actividades y su expansión en I+D+i dedicándoles recursos por importe de 3,0 millones de euros. En este periodo las actividades han continuado centrándose principalmente en la investigación, en buena medida orientada a la obtención de nuevos productos y aplicaciones, así como en la innovación tecnológica de los procesos productivos.

## **INFORMACIÓN SOBRE PERSONAL**

La prioridad máxima del Grupo ante la crisis sanitaria ha sido y es la de aplicar todas las medidas a su alcance para proteger la salud y seguridad de sus empleados y, a su vez, cumplir con los compromisos con clientes y proveedores.

La gestión de la situación es canalizada por los órganos de gobierno, quienes siguen en tiempo real la evolución de la pandemia tomando las medidas necesarias presididas por la atención a los empleados del Grupo. Adicionalmente coordinan las actuaciones en materias de gestión que preservan el interés de sus clientes y proveedores y anticipa las acciones que aseguran los aprovisionamientos y minimizan los impactos que la situación va generando. Hasta la fecha, las medidas adoptadas han demostrado ser efectivas,

controlando la propagación del virus en los centros de trabajo y posibilitando la continuidad de las operaciones.

La plantilla media del Grupo de 2021 asciende a 904 personas, once personas más que la plantilla media del ejercicio 2020. Los recursos destinados en el periodo a seguridad, salud y prevención de riesgos laborales han sido 2,0 millones de euros y los destinados a los diversos programas de formación se han mantenido significativamente reducidos respecto ejercicios anteriores como consecuencia de la situación sanitaria actual derivada de la pandemia.

## **RIESGOS Y OPORTUNIDADES PRINCIPALES**

El ámbito internacional en el que opera la Sociedad y la mayor parte de las sociedades del Grupo hace que se encuentren expuestas al riesgo del tipo de cambio de su divisa funcional frente a las divisas operacionales de los distintos mercados. Los efectos de las fluctuaciones de las divisas provenientes de sus operaciones comerciales de venta se ven parcialmente compensados por los flujos monetarios de sentido opuesto generados por las importaciones. Adicionalmente, dado que en términos agregados el Grupo es exportador neto, atenúa el riesgo de fluctuación del volumen adicional mediante la contratación de instrumentos financieros de cobertura.

Al mismo tiempo, la actividad del Grupo se desarrolla en mercados y clientes muy diversos que le exponen a riesgos de solvencia vinculados al crédito comercial. Para su control y, en su caso, minimización, el Grupo tiene establecida y observa una estricta política interna de clasificación crediticia y, adicionalmente, cubre sus riesgos con seguros de crédito.

El Grupo, por ser demandante de fuentes energéticas, principalmente de electricidad y gas, está afectado por la volatilidad de los precios de estos productos. El Grupo, con el objetivo de mitigar y reducir el impacto de la volatilidad en los precios hace seguimiento continuo de su evolución y negocia/cierra contratos con distribuidoras/productoras que garanticen una mayor estabilidad y seguridad al negocio. Adicionalmente, una parte significativa de sus inversiones van encaminadas a tecnologías que permitan mejorar los rendimientos productivos y con ello a reducir el consumo y a instalaciones que minoren la dependencia energética externa, además de procurar una gestión eficaz del suministro de dichos recursos.

La Sociedad dominante y la mayoría de sus filiales presentan una sólida estructura de balance que las dota de fortaleza y capacidad operativa y estructural de financiación. Cuando se considera que existe evidencia objetiva de la conveniencia de ajustar el valor de un activo financiero, se efectúa la corrección valorativa en base a los juicios y estimaciones que se desprenden de la información elaborada por terceros independientes.

El continuo esfuerzo en investigación, desarrollo e innovación, esencial en un mercado global y competitivo, permite al Grupo aplicar su conocimiento a la obtención de nuevos productos y sus aplicaciones así como disponer de tecnología de última generación, en muchos casos exclusiva, para mantener e incrementar la productividad y la producción de su gama de productos al objeto de que puedan satisfacer las más altas exigencias de calidad, posibilitando que sea consistente y sentando las bases de las crecientes necesidades futuras.

La Sociedad matriz y el Grupo mantienen litigios y contenciosos en el transcurso normal de los negocios. En el año 2021 ha tenido lugar la desestimación de la reclamación económico-administrativa interpuesta contra la liquidación por el IS derivada del procedimiento de inspección, respecto de la cual la Sociedad ha interpuesto recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional. No han tenido lugar otros cambios relevantes en los litigios y contenciosos en curso, no habiendo registrado en consecuencia, importes significativos en los estados financieros del Grupo en este periodo.

Si bien el Grupo ha adoptado todas las medidas disponibles a su alcance para minimizar el impacto del COVID-19 tanto en su plantilla como en las operaciones, existe el riesgo de rebrotes que podrían afectar tanto a la actividad operativa del Grupo como a la demanda. Es por ello por lo que el Grupo ha trabajado y trabaja sobre potenciales escenarios adversos en el marco de esta pandemia y mantiene activos los planes de acción para minimizar su impacto.

No obstante lo anterior, ante la imprevisibilidad de la actual situación y su evolución futura, el Grupo continúa analizando posibles escenarios que pudieran acontecer, sus impactos y las medidas adicionales a adoptar.

## **HECHOS POSTERIORES**

No se tiene conocimiento de que se hayan producido hechos posteriores adicionales significativos correspondientes al periodo informado a la fecha de emisión del presente Informe.

## **PERSPECTIVAS**

La Sociedad considera que los excelentes resultados del año 2021 deben ser valorados con especial atención. La presente coyuntura plantea un escenario muy distinto y complejo a lo largo del 2022, con una volatilidad especialmente significativa.

El objetivo del Grupo se centra en continuar en el futuro con la trayectoria de crecimiento alcanzada en los últimos años, esperando lograr que los resultados durante el 4<sup>a</sup> trimestre así lo permitan.

Con todo, los resultados del primer trimestre se verán severamente afectados por las extraordinarias escaladas de precios, singularmente energéticos, que se pondrán especialmente de manifiesto en su comparación con los del mismo periodo del 2021. Adicionalmente, el citado periodo de 2021 incluyó tal como indicamos en su momento, resultados no recurrentes.

El Grupo esperaba, previamente a la guerra Rusia-Ucrania, mejoras en la evolución de los precios de suministro a partir de abril-mayo y contando con que la efectividad de la política de precios de venta puesta en marcha hubiera alcanzado su madurez en el periodo Abril-septiembre, cabía plantear que se moderaran los citados desequilibrios del primer trimestre. Sin embargo, nos encontramos ante un escenario más incierto por la imposición de sanciones internacionales a Rusia, así como la alteración del comercio internacional en la zona, junto con las consecuencias imprevistas en el precio del gas en Europa.

En cualquier caso, el Grupo apuesta en que el último trimestre del año 2022 podrá ser indicativo de su trayectoria futura, que incorporará plenamente los resultados de las últimas y de las próximas inversiones, con independencia de que estas últimas obliguen a realizar paradas programadas como la que se realizará en una de nuestras máquinas para un importante desarrollo tecnológico.

EL desarrollo del ejercicio y sus resultados deberán permitir iniciar un nuevo ciclo de crecimiento, con el que el Grupo sigue comprometido.



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

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS  
FINANCIEROS INTERMEDIOS**

**2º SEMESTRE 2021**

## **V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

Conforme a lo dispuesto en la Circular 3/2018 de 26 de junio de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el que se disponen las Instrucciones para la cumplimentación del modelo general del Informe financiero semestral 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 incluidos en el segundo semestre del 2021, 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) "Información Financiera Intermedia", y con los principios contenidos en las normas contables modificadas (NIIF 4, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 39) con entrada en vigor en fecha 1 de enero de 2021.

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 (PGC) aprobado por el Real Decreto 1514/2007, junto con los Real Decretos 1159/2010, 602/2016 y 1/2021 por el que se modifican determinados aspectos del PGC y sus adaptaciones sectoriales.

Estos Estados Financieros Intermedios 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 la Dirección del 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 2021. La modificación de normas contables aplicadas en este ejercicio no ha tenido un impacto significativo. Los datos son comparativos con los del mismo periodo del ejercicio precedente a excepción del "Importe neto de la cifra de negocios" en las sociedades individuales donde en el ejercicio 2021 se han incluido ingresos clasificados en ejercicios anteriores bajo el epígrafe "Otros ingresos de explotación" como consecuencia de la primera aplicación del Real Decreto 1/2021 de 12 de enero.

No obstante lo anterior, el presente Informe Financiero Semestral no incluye la información y el desglose exigidos en las Cuentas Anuales Consolidadas, encontrándose estos expuestos y disponibles en las citadas Cuentas.

## **2. ESTACIONALIDAD**

Las principales 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 al patrimonio, resultado y situación financiera de la Sociedad matriz y sus sociedades dependientes.

## **3. PARTIDAS NO USUALES**

En el ejercicio 2021 no han existido partidas no usuales que afecten significativamente a los activos, pasivos, patrimonio neto, ganancia neta o flujos de efectivo del Grupo.

En particular:

- No se ha realizado ningún ajuste significativo de las existencias hasta su valor neto realizable después de aplicar los criterios de valoración estándar del Grupo.
- Respecto a las adquisiciones y disposiciones significativas de elementos de propiedades, planta y equipo han sido debidamente recogidos en los EEEF e informaciones anexas. De entre las primeras cabe destacar las inversiones realizadas para la mejora en la planta de Besos, con la adquisición de una nueva bobinadora así como la reforma y puesta en marcha de una de las máquinas de papel y las primeras inversiones del proyecto de reforma de la máquina papelera de la sociedad MB para papeles especiales.
- No han tenido lugar cobros o pagos significativos derivados de litigios.
- No ha sido preciso realizar correcciones significativas de errores de ejercicios anteriores.
- En relación con la filial del Grupo ubicada en Argentina, se ha procedido a realizar los ajustes correspondientes por inflación en la información financiera, en aplicación de la NIC 29 como consecuencia de la consideración de la economía argentina como hiperinflacionaria.

## **4. ESTIMACIONES CONTABLES**

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

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

En fecha 22 de junio de 2021, la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de accionistas de Miquel y Costas & Miquel, S.A acordó reducir el capital social de la Sociedad en 3.333.332 euros mediante la amortización de 1.666.666 acciones de 2,00

euros de valor nominal cada una de ellas, quedando el capital social fijado en 58.666.668 de euros. Se hace constar que la finalidad de la reducción de capital fue amortizar acciones propias, previamente adquiridas por la Sociedad. Con fecha 23 de agosto de 2021 se procedió a la inscripción de dicha reducción en el Registro Mercantil de Barcelona.

La mencionada Junta General Ordinaria y Extraordinaria acordó también ampliar el capital social, con cargo a reservas hasta un importe de 80.000.000 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 10.666.666 nuevas acciones, de igual valor nominal cada una, de la misma serie y con los mismos derechos que las actualmente en circulación, representadas por medio de anotaciones en cuenta y que fueron asignadas gratuitamente a los accionistas de la Sociedad. Con fecha 25 de noviembre de 2021 se procedió a la inscripción de dicha ampliación en el Registro Mercantil de Barcelona.

En el año 2021, la Sociedad adquirió, haciendo uso de las autorizaciones para la compra derivativa de sus propias acciones otorgadas por la Junta General de Accionistas de 20 de junio de 2018 y de la nueva autorización por un plazo de 5 años, otorgada por la Junta General de Accionistas de 22 de junio de 2021 (que dejó sin efecto la autorización anterior), en el marco del Programa de recompra de acciones comunicado a la CNMV con fecha 27 de noviembre 453.789 acciones, en virtud del Programa de recompra de acciones comunicado a la CNMV con fecha 30 de noviembre de 2021 un total de 93.346 acciones. Con fecha 28 de noviembre de 2021 con motivo de la ampliación de capital le fueron adjudicadas 243.424 acciones. La posición final a cierre de ejercicio ascendió a 1.145.904 acciones en autocartera, que representan el 2,86% del capital social.

El plan de opciones sobre acciones enmarcado en el plan retributivo del personal en vigor permanecía a cierre del ejercicio en período de consolidación (vesting).

## **6. DIVIDENDOS PAGADOS**

Los dividendos pagados en el año 2021 han sido un total de 15,5 millones de euros (17,3 millones de euros en el año 2020 que incorporó el pago de un dividendo de importe extraordinario realizado en el mes de diciembre que adicionó el importe de dos de los dividendos a cuenta tradicionalmente repartidos), hecho que supone un DPA nominal de 0,378 euros por acción (post reducción y ampliación de capital del ejercicio 2021), y un DPA efectivo, esto es acrecido por la atribución de los derechos de las acciones en autocartera en aplicación de lo dispuesto en el Artículo 148 de la LSC, de 0,397 euros por acción.

## **7. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

La información financiera segmentada de explotación presentada para el ejercicio 2021 recoge, de acuerdo con la NIC 14 revisada, las líneas que deben presentarse separadas o que por compartir cantidad importante de los factores que definen la línea son combinables. La referida información es comparable con la del ejercicio 2020 en términos clasificatorios y está detallada en el capítulo IV "Información Financiera seleccionada", apartado 11.

Los criterios de identificación de la segmentación 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 queda distribuida en líneas de negocio (siendo tres las identificadas como sujetas a información) desde las que se establecen las políticas generales y que son las siguientes:

- Industria del tabaco
- Productos industriales
- Otros

#### **8. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS**

Con relación al apartado IV-13 del Informe Semestral, se indica que las remuneraciones de los Consejeros (casillas 2310 a 2320) y las de los Directivos (casilla 2325), incorporan el importe de las retribuciones anuales o plurianuales devengadas o consolidadas en el periodo.

#### **9. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL PERIODO CONTABLE INTERMEDIO**

No se tiene conocimiento de que se hayan producido hechos posteriores adicionales significativos a la fecha de emisión del presente Informe que no hayan sido mencionados en el informe de gestión.

#### **10. VARIACIONES EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN**

No se han producido variaciones en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2021.

#### **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, el resultado o la situación financiera del Grupo que no hayan sido recogidos en el Informe semestral.

#### **12. USO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MARs).**

La Sociedad ha procedido en cumplimiento a las directrices del ESMA sobre las MAR (APM) (ESMA/2015/1415es de octubre 2015) a:

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

El desglose de todas las MARs incluyendo su denominación, definición y uso es el siguiente:

DENOMINACIÓN	DEFINICIÓN	USO
Activos fijos netos (no corrientes)	Inmovilizado Material neto Inmovilizado Intangible neto	Información sobre el saldo contable de estos activos incluyendo las inversiones realizadas
NOF	Existencias (+) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (+) Otros activos corrientes (+) (Provisiones corrientes) (-) (Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar) (-) (Otros pasivos corrientes) (-)	Para analizar la necesidad de fondos operativos de la actividad corriente
Otros Activos/(Pasivos) No Corrientes Netos	Activos por impuestos diferidos (+) Otros activos no corrientes (+) (Otros pasivos no corrientes) (-) (Pasivos por impuestos diferidos) (-)	Resultado de la compensación de las partidas corrientes de balance que complementan el capital empleado
Patrimonio Neto	Fondos Propios (+) Ajustes por cambio de valor (+) / (-) Otras partidas de fuentes ajenas (+)	Información para explicar la financiación del patrimonio neto empleado
DENOMINACIÓN	DEFINICIÓN	USO
Posición financiera neta total	(Endeudamiento financiero L.P) (-) (Endeudamiento financiero C.P) (-) Efectivo e inversiones financieras (+) Inversiones financieras L.P (+)	Determinación de la posición financiera neta del Grupo
EBITDA	Beneficio/(Pérdida) de explotación (+) Dotación a la amortización (+) y depreciación	Para analizar la capacidad de la empresa para generar beneficio considerando exclusivamente su actividad productiva.
CFDI	Beneficio/(pérdida) después de impuestos (+) Dotación a la amortización (+)	Para conocer la capacidad operativa de la empresa para generar liquidez.

### 13. CONSIDERACIONES CONTABLES CONSECUENCIA DE LA PANDEMIA POR CORONAVIRUS COVID-19

La Sociedad matriz y sus sociedades dependientes han procedido a analizar las posibles implicaciones contables como consecuencia de la pandemia, no detectándose hasta la fecha ningún efecto que deba destacarse de manera significativa en la información financiera del segundo semestre.

A la vista de la evolución del negocio en el ejercicio 2021 en comparación con el del mismo periodo del ejercicio anterior, no se considera que el principio de empresa en funcionamiento pueda estar en riesgo, ni tampoco la capacidad del Grupo para hacer frente a sus obligaciones. No se ha procedido a llevar a cabo ninguna modificación en los contratos de alquiler en vigor ni existe ningún plan de reestructuración de plantillas por esta causa. La Sociedad matriz ha mantenido su política de distribución de dividendos a lo largo del 2021. La Sociedad matriz no plantea ningún ajuste en el plan de opciones sobre acciones en vigor más allá de los reglamentariamente establecidos.

En cuanto la valoración de los activos y pasivos del balance se ha procedido a evaluar el impacto de partidas como la cobrabilidad de clientes, el valor neto realizable de las existencias, las inversiones en entidades del Grupo y asociadas o la recuperabilidad de los activos fiscales, procediéndose en caso necesario a dotar la correspondiente corrección valorativa, no habiéndose detectado ningún caso con un impacto significativo.

A la fecha actual se desconoce si tendrán lugar impactos económicos futuros derivados de la prevalencia de la crisis sanitaria, lo que es causa de que el Grupo siga prestando especial atención a los planes de continuidad de las operaciones, además de la resiliencia operacional, realizándose seguimiento continuado.