



miquel y costas & miquel, s.a.

DECLARACIÓN INTERMEDIA

TERCER TRIMESTRE 2022

DECLARACIÓN INTERMEDIA
DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
CORRESPONDIENTE AL 3^{er} TRIMESTRE 2022

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del tercer trimestre del 2022 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 sin que 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

El tercer trimestre del ejercicio 2022, tal como anticipado en anteriores comunicaciones, se ha desarrollado bajo un entorno macroeconómico inflacionario global que ha mantenido e incrementado la presión sobre el precio de los recursos energéticos y las materias primas, que ya se encontraban en niveles históricamente altos al cierre del anterior trimestre.

El Grupo ha continuado gestionando activamente la política de precios y negociando con los clientes la forma de compartir el incremento de costes derivado de la situación expuesta, hecho que ha permitido mitigarlo parcialmente.

En ese contexto, los principales datos económico-financieros del Grupo Miquel y Costas correspondientes a los nueve primeros meses del ejercicio 2022 y sus comparativos de 2021, todos ellos expresados en miles de euros, son los que se muestran a continuación:

<i>En miles de euros</i>	9M 2022	9M 2021	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	259.089	227.656	13,8%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) ¹	43.408	65.052	(33,3)%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	30.436	52.169	(41,7)%
Beneficio después de impuestos (BDI)	23.436	39.690	(41,0)%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) ²	36.725	53.012	(30,7)%

La cifra de negocios neta consolidada en los nueve primeros meses del presente ejercicio ha alcanzado los 259,1 millones de euros, lo que supone un incremento de 31,4 millones de euros respecto a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente liderado por la actualización de precios y las renegociaciones anteriormente comentadas.

¹ Resultado bruto de explotación más amortizaciones.
² 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 8,0 millones de euros, superando en un 5,7% las del mismo periodo del pasado ejercicio principalmente derivado de los ajustes de precios practicados.

En la línea de Productos Industriales las ventas han crecido en 18,0 millones de euros, lo que representa un aumento del 25,2% respecto a las obtenidas en el mismo periodo del año anterior. Cabe señalar la buena evolución en volumen de Clariana y de los nuevos productos industriales comercializados por la Sociedad Matriz, así como de Terranova que contrasta con la disminución de la demanda de los productos históricos de esta línea de negocio, por la anticipación del cambio de ciclo macroeconómico en los mercados desarrollados. Destacar también el incremento de precios aplicado en todas las sociedades y la positiva evolución del dólar estadounidense para las posiciones exportadoras.

La facturación de la línea de negocio “otros” ha incrementado en 5,5 millones de euros respecto a la del mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente por la recuperación de volumen en los mercados de edición y papeles de colores (mercados afectados por el COVID en el año anterior) como sobre todo por los incrementos de precios aplicados.

La cifra de ventas de la Sociedad Matriz acumulada hasta el mes de septiembre ha ascendido a 159,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 17,2% respecto a la del mismo periodo del 2021 derivado del incremento de ventas en las líneas de negocio en las que opera.

A pesar del incremento de ventas, la evolución de los resultados en los nueve primeros meses del año ha venido marcada por el impacto de diferentes elementos exógenos -ya anticipados en anteriores comunicaciones y especialmente acentuada en el tercer trimestre- que han impactado los resultados del Grupo, destacando la continua escalada de precios en la energía (tanto electricidad como gas), las pastas y otras materias primas, que han convivido con las tensiones geopolíticas que dificultan el comercio internacional (conflicto armado Rusia- Ucrania, relación comercial España – Argelia).

Como resultado de lo anterior, y a pesar de las mejoras operacionales y las medidas comerciales adoptadas, el beneficio consolidado después de impuestos ha alcanzado los 23,4 millones de euros, lo que supone una reducción de 16,3 millones de euros en comparación con el obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Por líneas de negocio, los precios energéticos y materias primas impactan en todas las líneas de negocio arrojando una reducción de 10,8 millones de euros en el resultado de explotación de la línea de la Industria del Tabaco y de 9,5 millones de euros en Productos Industriales, a pesar de los incrementos de precios aplicados a la clientela. En la línea de “Otros” la reducción en el resultado de explotación ha sido inferior.

La tasa fiscal efectiva estimada para el periodo ha sido del 23%, ligeramente inferior a la estimada en el mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente debido a la disminución de la base, hecho que ha compensado la reducción en las deducciones fiscales aplicables debido a los cambios normativos ya indicados en anteriores comunicaciones.

La Sociedad matriz ha obtenido un resultado acumulado antes de impuestos de 22,6 millones de euros, lo que supone una disminución del 25,0% respecto al del mismo periodo del año 2021, principalmente como consecuencia de la reducción del resultado en la Industria del Tabaco descrita anteriormente.

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:

En miles de euros	30/09/22	31/12/21
Activos Fijos Netos ³	191.034	179.530
Necesidades Operativas Fdos. (NOF) ⁴	96.384	83.853
Otros Act./(Pas.) No Corrientes Netos	(3.614)	(1.923)
Capital empleado	283.805	261.460
Recursos Propios	(331.002)	(322.897)
Posición financiera neta total ⁵	47.197	61.437

Los activos fijos netos en el ejercicio 2022 han incrementado en 11,5 millones de euros derivado de la implementación del plan de inversiones habiendo el Grupo invertido en activos fijos hasta el tercer trimestre 25,7 millones de euros.

Las NOF aumentan en el periodo en 12,5 millones fundamentalmente por un aumento de existencias por valor de 14,5 millones de euros con origen principalmente en el incremento del precio de los suministros, un aumento de saldos deudores con las administraciones públicas por valor de 6,9 millones, un aumento de saldos de deudores corrientes en 3,2 millones por el mayor importe facturado y el incremento de saldos con proveedores y acreedores por importe de 14,0 millones de euros principalmente.

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:

En miles de euros	30/09/22	31/12/21
Endeudamiento financiero L.P.	(56.947)	(41.564)
Endeudamiento financiero C.P.	(6.355)	(16.467)
Efectivo e Inversiones financieras C.P.	71.413	81.242
Inversiones financieras L.P.	39.085	38.226
Posición financiera neta total⁵	47.197	61.437
Patrimonio neto	331.002	322.897
Índice de apalancamiento	n/a	n/a

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.

La posición financiera neta a cierre del tercer trimestre y teniendo en cuenta las aplicaciones detalladas presenta un saldo deudor (caja neta) de 47,2 millones de euros.

En el primer semestre el Grupo reforzó su estructura financiera negociando una parte de su deuda con entidades de crédito, aumentando su vida media y obteniendo condiciones más favorables anticipándose a la subida de tipos ya acontecida en el tercer trimestre. Los nuevos recursos financieros obtenidos han significado, en los 9 primeros meses del ejercicio, un incremento neto de la deuda con entidades de crédito por valor de 5,3 millones de euros.

El cash-flow después de impuestos obtenido en los nueve primeros meses del ejercicio 2022 ha alcanzado los 36,7 millones de euros. Las principales aplicaciones de dichos recursos han sido principalmente la financiación de inversiones en activos fijos por 25,7 millones de euros, la distribución de dividendos por 8,4 millones, la adquisición de acciones propias por importe de 3,5 millones de euros y la financiación de las NOF mencionadas anteriormente.

PERSPECTIVAS

Los resultados del Grupo en el tercer trimestre se han visto impactados por el sustantivo aumento del precio de la energía y de las pastas, confirmando así las perspectivas anunciadas en anteriores comunicaciones.

A pesar de que en el último trimestre del 2022 se estima la continuidad de la actual situación inflacionista y se incorporan incertidumbres adicionales por los efectos que las medidas antiinflacionarias puedan generar, el Grupo espera una mejora relativa de los resultados en comparación con el tercer trimestre del presente ejercicio.

La perspectiva sigue siendo de alta volatilidad en los factores de producción, con impactos en la demanda debido al contexto recesivo que se anticipa y que afectará a la mayoría de los mercados.

En el próximo ejercicio, con la entrada en funcionamiento de las inversiones realizadas en el corriente ejercicio - tanto enfocadas a la reducción de costes como al desarrollo de productos, y muy en particular la asociada a la reforma de una de las máquinas de papel-deben proyectar al Grupo a una senda de crecimiento que debería de tener su plasmación en el último trimestre del 2023, al mismo tiempo que se mantienen la prudencia en las políticas financieras y la solidez en el balance.