



miquel y costas & miquel, s.a.

DECLARACIÓN INTERMEDIA

PRIMER TRIMESTRE 2021



DECLARACIÓN INTERMEDIA **CORRESPONDIENTE A LA INFORMACIÓN FINANCIERA** **DEL 1^{er} TRIMESTRE 2021**

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del primer trimestre de 2021 son homogéneas con las de 2020 y 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. 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 las modificaciones introducidas por el Real Decreto 1/2021 de 12 de enero.

PRINCIPALES MAGNITUDES

Los principales datos económico-financieros del Grupo Miquel y Costas correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2021 y sus comparativos de 2020, todos ellos expresados en miles de euros, son los que se muestran a continuación:

Pérdidas y Ganancias

<i>En miles de euros</i>	1T 2021	1T 2020	Var.(%)
Ventas	78.410	67.176	16,7%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) ¹	23.787	17.624	35,0%
Beneficio de explotación	19.368	13.090	48,0%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	19.468	13.219	47,3%
Beneficio después de impuestos (BDI)	14.903	10.159	46,7%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) ²	19.322	14.692	31,5%

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS

Durante el primer trimestre, el Grupo ha mantenido actualizados y aplicado de forma rigurosa los protocolos internos de prevención, hecho que ha permitido prevenir y minimizar los riesgos de la propagación del coronavirus para las personas y operaciones del Grupo. Dichas actuaciones han permitido que los centros de trabajo hayan mantenido sus actividades y, con ello, hayan cumplido con sus compromisos a pesar del mantenimiento de la situación excepcional.

La cifra de negocios neta consolidada correspondiente al primer trimestre del presente ejercicio ha ascendido a 78,4 millones de euros, 11,2 millones de euros superior a la del mismo periodo de 2020.

Por líneas de negocio, la línea de la Industria del Tabaco ha incrementado sus ventas en un 19,9%, superando en 8,4 millones de euros las del mismo periodo del pasado ejercicio.

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 3,6 millones de euros, lo que representa un aumento del 18,8% respecto a las obtenidas en el primer trimestre del año precedente. Continúa el buen comportamiento de Terranova a la que se le une la recuperación de las pastas especiales para esta línea de negocio y la del resto de la gama de los papeles industriales, todo ello a pesar de la desfavorable evolución del tipo de cambio.

En la línea de "Otros" la facturación ha disminuido respecto a la del mismo periodo del ejercicio anterior como consecuencia principalmente del impacto de la pandemia del COVID-19 en la demanda en los mercados de edición e industria gráfica, hecho que sigue obligando a la adopción de medidas organizativas temporales para este segmento.

La Sociedad matriz, en los tres primeros meses del corriente ejercicio ha alcanzado una cifra de ventas de 48,0 millones de euros, 5,9 millones de euros superior al primer trimestre del año precedente.

El beneficio consolidado después de impuestos ha alcanzado los 14,9 millones de euros, lo que supone un incremento del 46,7% en comparación con el obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. No se espera que estos resultados sean recurrentes debido a que en el primer trimestre se han podido mantener los costes de las materias primas, fundamentalmente por las existencias previamente adquiridas; un aumento significativo de las ventas como consecuencia de los problemas de tráfico en el pasado periodo y una demanda que ha sido muy superior a la prevista y previsible.

La línea de la Industria del Tabaco ha superado el resultado del primer trimestre del año previo en 4,3 millones de euros. La línea de Productos Industriales, impulsada por la demanda y el buen desarrollo de las operaciones ha mejorado su resultado en 2,3 millones de euros, mientras que la línea de "Otros" se ha visto afectada por la debilidad del mercado de edición y los ajustes en la capacidad de producción.

La tasa fiscal efectiva estimada para este periodo ha sido del 23,45%, superior a la del mismo trimestre del periodo anterior y al del ejercicio previo, como consecuencia del aumento de la base del impuesto.

El resultado neto de la Sociedad matriz se ha situado en 8,3 millones de euros, un 20% superior que el resultado del primer trimestre del ejercicio 2020, principalmente por el mayor resultado de la línea de la Industria del Tabaco anteriormente descrita.

Balance

<i>En miles de euros</i>	Marzo 2021	Diciembre 2020
Activos Fijos Netos ³	174.578	174.697
Nec. Op. Fdos. (NOF) ⁴	83.011	77.163
Otros Act./ (Pas.) No Corrientes Netos	(1.710)	(1.561)
Capital empleado	255.879	250.299
Patrimonio Neto	(308.418)	(293.627)
Posición financiera neta total ⁵	52.539	43.328

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.



Ratios financieros

En miles de euros	Marzo 2021	Diciembre 2020
Endeudamiento financiero L.P.*	(49.145)	(49.145)
Endeudamiento financiero C.P.*	(16.924)	(18.582)
Efectivo e Inversiones financieras C.P.	80.030	78.645
Inversiones financieras L.P.	35.579	32.410
Posición financiera neta total⁵	52.539	43.328
Patrimonio neto	308.418	293.627
Índice de apalancamiento	n/a	n/a

Los activos fijos se mantienen estables en el trimestre al equilibrarse las nuevas altas de inversiones y las dotaciones de amortizaciones. El incremento de las NOF en 5,8 millones de euros viene explicado fundamentalmente por un incremento del saldo de deudores corrientes en 11,7 millones de euros como consecuencia del incremento de ventas en el trimestre en parte compensados por la reducción de existencias.

SITUACION FINANCIERA

El *cash-flow* después de impuestos ha superado al obtenido en el primer trimestre de 2020 en un 31,5%, alcanzando los 19,3 millones de euros. Las principales aplicaciones de los recursos generados en el periodo han sido la financiación de las NOF en 5,8 millones de euros, la inversión en activos fijos por 4,4 millones de euros, la adquisición de acciones propias por importe de 1,9 millones de euros y la amortización de 1,7 millones euros de la deuda a corto plazo cuyo vencimiento era este trimestre. La generación de caja restante ha sido destinada a inversiones financieras a CP y LP así como a incrementar la liquidez del Grupo.

INFORMACIÓN BURSÁTIL

La actividad bursátil de la Sociedad durante 2021 queda recogida en las siguientes cifras:

Días de contratación	63 días
Nº valores contratados	1.277.805
Efectivo contratado	18.347 miles de euros
Cotización máxima	15,60 euros/ acción
Cotización mínima	13,60 euros/ acción
Cotización media	14,36 euros/ acción
Cotización última	15,40 euros/ acción

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



ACCIONES PROPIAS

La Sociedad matriz, durante el primer trimestre del ejercicio 2021, haciendo uso de la autorización para la compra de sus propias acciones otorgada por la Junta General de Accionistas de 20 de junio de 2018, en el marco de los Programas de recompra de acciones informados a la CNMV con fechas 16 de enero y 27 de noviembre de 2020 y de las operaciones especiales que han sido oportunamente comunicadas, ha adquirido en bolsa 132,847 acciones, que representan el 0,43% del Capital social.

Cabe señalar que el plan de opciones sobre acciones, enmarcado en el plan retributivo del personal en vigor, se encuentra en su fase de consolidación.

PERSPECTIVAS

Los resultados del Grupo en el primer trimestre del ejercicio confirman las expectativas de crecimiento ya anunciadas para este periodo en el cierre del ejercicio anterior, superando significativamente el mismo periodo del año previo (primer trimestre afectado por la pandemia COVID-19).

Aunque el incremento del resultado del primer trimestre según lo comentado ha venido fundamentado, además de por efectos puntuales no recurrentes, por una fuerte demanda, la estimación para el segundo trimestre es que se obtengan también unos buenos resultados en relación a la perspectiva, fundamentados tanto en la demanda, como en el buen funcionamiento de las operaciones y en la entrada en funcionamiento de las inversiones realizadas.

El Grupo mantiene la prudencia en cuanto a la previsión de resultados para la segunda mitad del ejercicio donde los aumentos y volatilidad de los precios de las materias primas y energía, y el mantenimiento del pulso de la demanda, hacen difícil predecir la evolución de los resultados. Sin embargo, el Grupo, con el refrendo de los efectos de las inversiones y sus políticas de producto, revalida la perspectiva de superación de los resultados del año anterior.