



miquel y costas & miquel, s. a.

DECLARACIÓN INTERMEDIA

PRIMER TRIMESTRE 2017

DECLARACIÓN INTERMEDIA
CORRESPONDIENTE A LA INFORMACIÓN FINANCIERA
DEL 1^{er} TRIMESTRE 2017

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del primer trimestre de 2017 se presentan de acuerdo a lo que disponen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según han sido adoptadas por la Unión Europea, y los de la Sociedad matriz, 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, siendo en todos los casos comparativos con los del mismo periodo del ejercicio anterior.

PRINCIPALES MAGNITUDES

Los principales datos económico-financieros del Grupo Miquel y Costas correspondientes a los tres primeros meses del ejercicio 2017, todos ellos expresados en miles de euros, son los que se muestran a continuación:

Pérdidas y Ganancias

<i>En miles de euros</i>	1T 2017	1T 2016	Var.(%)
Ventas	60.483	56.608	6,8%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) ¹	15.862	14.388	10,3%
Beneficio de explotación	12.183	10.775	13,1%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	12.836	11.197	14,6%
Beneficio después de impuestos (BDI)	9.821	8.554	14,8%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) ²	13.500	12.167	10,9%

Balance

<i>En miles de euros</i>	31/03/2017	31/12/2016
Activos Fijos Netos ³	148.074	147.849
Nec. Op. Fdos. (NOF) ⁴	73.818	67.908
Otros Act./(Pas.) No Corrientes Netos	(2.416)	(2.156)
Capital empleado	219.476	213.597
Recursos Propios	258.009	252.885
Posición financiera neta total ⁵	(38.533)	(39.288)

¹ Resultado bruto de explotación, más amortizaciones y provisiones.

² Beneficio después de impuestos más amortizaciones y provisiones.

³ Inmovilizado intangible e inmovilizado material menos amortizaciones.

⁴ Existencias más deudores comerciales y otras cuentas a cobrar menos provisiones a corto plazo, acreedores comerciales y otras cuentas a pagar y periodificaciones a corto plazo.

⁵ Activos financieros corrientes y no corrientes, efectivo y otros medios equivalentes menos el endeudamiento financiero a corto y largo plazo.



La variación de las NOF se debe principalmente al aumento de la deuda comercial por el mayor volumen de ventas, especialmente en Terranova. Asimismo influye en dicha variación el aumento de las obligaciones tributarias con motivo de la nueva normativa fiscal.

La posición financiera neta es de 38,5 millones de euros, después de haberse aplicado los recursos generados conforme a lo descrito en el apartado estructura financiera de éste informe.

Ratios financieros

<i>En miles de euros</i>	31/03/2017	31/12/2016
Posición financiera neta total ^a	(38.533)	(39.288)
Patrimonio neto ^b	258.009	252.885
Índice de apalancamiento ^{a/b x 100}	(14,93%)	(15,54%)

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS

La cifra de ventas netas consolidada acumulada al final del primer trimestre ha ascendido a 60,5 millones de euros, en línea con la del trimestre precedente pero con un aumento de 3,9 millones de euros en relación a la del mismo periodo del ejercicio anterior.

Dicho crecimiento de las ventas ha venido impulsado por la línea de negocio de los productos industriales, tanto en lo referente a las pastas especiales como, y especialmente, a la mayor actividad de Terranova. Por su parte, las ventas en las línea de la industria del tabaco y de otros se han mantenido en niveles semejantes a las del mismo periodo del año precedente.

En cuanto a la distribución de las ventas, las destinadas a la exportación se han incrementado un 7,4%, situándose en el 85,9% de las ventas totales, y ello a pesar del menor volumen con destino la Unión Europea.

La Sociedad matriz ha alcanzado en el primer trimestre una cifra de ventas de 42,2 millones de euros, un 1,2% inferior a la del mismo periodo de 2016, reducción motivada por el menor volumen de producto comercializado y por la disminución de los precios de venta.

El resultado neto consolidado después de impuestos se ha situado en 9,8 millones de euros, con un incremento de casi 1,3 millones de euros respecto al del primer trimestre de 2016, lo que representa un crecimiento del 14,8%.

Todas las líneas de negocio han mejorado sus resultados. En la línea de la industria del tabaco la mejora proviene del mix de producto, que compensa la pérdida experimentada por los precios de venta, y de la reducción de costes, motivada por, entre otros, el descenso de los precios energéticos. En la línea de productos industriales la mejora tiene su causa en el aumento de volumen y la mejora en las operaciones, principalmente por el incremento de la actividad de Terranova.



miquel y costas & miquel, s.a.

La tasa fiscal efectiva estimada para el periodo es el 23,5%, semejante a la del primer trimestre de 2016.

El resultado neto de la Sociedad matriz se ha situado en 7,2 millones de euros, lo que supone un leve aumento respecto del primer trimestre del ejercicio.

ESTRUCTURA FINANCIERA

El *cash-flow* después de impuestos ha alcanzado los 13,5 millones de euros, cerca de 1,3 millones de euros por encima del obtenido en el mismo periodo del año anterior.

Los recursos generados se han aplicado principalmente a atender las inversiones en activos fijos y activos financieros, por importe de 8,6 millones de euros, y a las adquisiciones de acciones propias, en la cuantía de 4,9 millones de euros.

PERSPECTIVAS

El Grupo mantiene su previsión de crecimiento de resultados para el presente ejercicio en relación al precedente, si bien considera que los obtenidos en el primer trimestre no serán extrapolables a los del resto del año.

Factores que pueden ejercer influencia significativa en la evolución del Grupo durante los próximos meses son, en relación a los costes, la evolución de los precios de las materias primas, en particular de las pastas, y respecto a las ventas, una relajación de la demanda, en especial en la línea de la industria del tabaco.