



miquel y costas & miquel,s.a.

DECLARACIÓN INTERMEDIA

PRIMER TRIMESTRE 2025



DECLARACIÓN INTERMEDIA
CORRESPONDIENTE A LA INFORMACIÓN FINANCIERA
DEL 1^{er} TRIMESTRE 2025

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del primer trimestre de 2025 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 y modificaciones posteriores*. En ambos casos los datos son comparativos con los del mismo periodo del ejercicio precedente.

PRINCIPALES MAGNITUDES

Los principales datos económico-financieros del Grupo Miquel y Costas correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2025 y sus comparativos de 2024, todos ellos expresados en miles de euros, son los que se muestran a continuación:

Pérdidas y Ganancias

<i>En miles de euros</i>	1T 2025	1T 2024	Var. (%)
Importe neto de la cifra de negocios	90.893	82.567	10,1%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) ¹	21.200	21.583	(1,8) %
Beneficio de explotación	16.234	16.658	(2,5) %
Beneficio antes de impuestos (BAI)	16.921	17.286	(2,1) %
Beneficio después de impuestos (BDI)	12.860	13.051	(1,5) %
Cash-flow después de impuestos (CFDI) ²	17.826	17.976	(0,8) %

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS

La cifra de negocios neta consolidada correspondiente al primer trimestre del presente ejercicio ha ascendido a 90,9 millones de euros, 8,3 millones superior a la del mismo periodo del ejercicio anterior y equivalente a un crecimiento del 10,1%, mostrando así un cambio de tendencia significativo en comparación con los trimestres precedentes.

Por líneas de negocio, las ventas asociadas a la línea de la Industria del Tabaco se han incrementado un 7,8% impulsadas por la buena evolución de la demanda en términos de volumen. La línea de Productos Industriales se ha incrementado en 2,9 millones de euros como consecuencia de un aumento de volumen en papeles especiales. En la línea de "Otros" la facturación se ha incrementado en 1,2 millones de euros respecto a la del mismo periodo del ejercicio anterior, por la demanda en los segmentos de edición y gráfico. El buen comportamiento en todas las líneas de negocio se produce a pesar de las incertidumbres en el comercio internacional derivadas de los conflictos geopolíticos y la nueva política arancelaria anunciada por Estados Unidos.

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



La Sociedad matriz en los tres primeros meses del corriente ejercicio ha alcanzado una cifra de ventas de 58,0 millones de euros, incrementándose en un 10,0% gracias a la evolución explicada, principalmente en la línea de la Industria del Tabaco.

El beneficio consolidado después de impuestos en el trimestre ha alcanzado los 12,9 millones de euros, lo que supone una reducción de 0,2 millones de euros en comparación con el obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. El trimestre ha venido marcado por un repunte de las presiones inflacionarias sobre el precio de los suministros energéticos, especialmente altos en este trimestre, que ha sido compensado por el buen comportamiento de la demanda.

La línea de la Industria del tabaco ha mantenido el resultado de explotación del primer trimestre del año anterior, sin embargo, la línea de Productos Industriales presenta una disminución de 0,6 millones de euros, por ser la que está más afectada por el alza en los precios de la energía. La línea de "Otros" aumenta en 0,3 millones de euros en comparación con el mismo periodo del pasado ejercicio.

La tasa fiscal efectiva estimada para el periodo ha sido el 24,0%, inferior a la aplicada en el mismo periodo del ejercicio precedente gracias al aumento de las deducciones.

El resultado neto de la Sociedad matriz se ha situado en 8,4 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio, lo que supone un 12,5% más que el resultado del primer trimestre del año anterior.

Balance

<i>En miles de euros</i>	Marzo 2025	Diciembre 2024
Activos Fijos Netos ³	208.553	202.651
Nec. Op. Fdos. (NOF) ⁴	117.424	109.835
Otros Act. /(Pas.) No Corrientes Netos	(2.560)	(2.781)
Capital empleado	323.417	309.705
Patrimonio Neto	(399.085)	(385.118)
Posición financiera neta total ⁵	75.668	75.413

En el primer trimestre el Grupo ha continuado con el plan de inversiones 2024-2026. Los activos fijos netos se han incrementado en dicho periodo en 5,9 millones de euros, tras su neteo de unas amortizaciones por valor de 5,0 millones de euros.

Las NOF en el periodo se han incrementado en 7,6 millones de euros principalmente por la cancelación de saldos con la administración pública por valor de 4,0 millones de euros y un incremento de los saldos comerciales por valor de 3,6 millones de euros derivado del crecimiento de ventas experimentado.

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



SITUACIÓN FINANCIERA

<i>En miles de euros</i>	Marzo 2025	Diciembre 2024
Endeudamiento financiero L.P.	(38.069)	(41.490)
Endeudamiento financiero C.P.	(13.192)	(13.937)
Efectivo e Inversiones financieras C.P.	37.660	52.747
Inversiones financieras L.P.	89.269	78.093
Posición financiera neta total	75.668	75.413
Patrimonio neto	399.085	385.118
Índice de apalancamiento	n/a	n/a

La posición financiera neta (caja neta) a cierre del primer trimestre presenta un saldo deudor de 75,7 millones de euros, manteniéndose estable en relación con la del cierre del ejercicio 2024.

El *cash-flow* después de impuestos obtenido en el primer trimestre de 2025 ha alcanzado los 17,8 millones de euros. Las principales aplicaciones de los recursos generados en el periodo han sido el pago de la inversión en activos fijos por 8,5 millones de euros, la financiación de las NOF anteriormente descrita y la adquisición de acciones propias por importe de 1,7 millones de euros.

INFORMACIÓN BURSÁTIL

La actividad bursátil de la Sociedad durante el primer trimestre del ejercicio 2025 queda recogida en las siguientes cifras:

Días de contratación	63 días
Nº valores contratados	453.833
Efectivo contratado	5.840 miles de euros
Cotización máxima	13,45 euros / acción
Cotización mínima	12,25 euros / acción
Cotización media	12,83 euros / acción
Cotización última	13,10 euros / acción

ACCIONES PROPIAS

La Sociedad matriz, durante el primer trimestre del ejercicio 2025, haciendo uso de la autorización para la compra derivativa de sus propias acciones otorgada por la Junta General de Accionistas de 22 de junio de 2021, en el marco del Programa de Recompra de acciones informado a la CNMV con fecha 2 de diciembre de 2024, ha adquirido en el primer trimestre del año 131.845 acciones una parte en sesión y otra adicional en operaciones especiales, que representan en conjunto el 0,33% del Capital social.

Cabe señalar, que con cargo al “plan de opciones sobre acciones 2016” que se encontraba en su fase de ejercicio desde febrero de 2022, y que ha finalizado en febrero de 2025, han sido ejercitadas en este primer trimestre 99.109 opciones (equivalente a la entrega de 11.589 acciones de la Sociedad matriz). A fecha de emisión de esta Declaración no existe ningún plan de opciones sobre acciones en vigor.



PERSPECTIVAS

Los resultados del Grupo en el primer trimestre de 2025 están alineados con las previsiones comunicadas, registrando un aumento significativo en las ventas respecto a los trimestres anteriores. No obstante, la rentabilidad se ha visto afectada por los elevados precios de los recursos energéticos, que se espera se moderen durante el segundo trimestre y cuya evolución para el resto del año aún es incierta.

El entorno actual, geopolítico y macroeconómico, presenta grandes incertidumbres. A los conflictos de Rusia-Ucrania y de Gaza, las políticas proteccionistas aplicadas por el presidente Trump incrementan la afectación al desarrollo del comercio internacional establecido. Los anuncios de nuevos aranceles en EE. UU. han provocado una devaluación del dólar estadounidense que afectará al coste de las materias primas importadas y a los volúmenes de venta a ciertos clientes.

A pesar de lo anterior, el Grupo no prevé impactos significativos en sus operaciones, soportado en la resiliencia, en la diversificación de su negocio y en su porfolio, que han demostrado una sólida capacidad de adaptación frente a los desafíos en los últimos ejercicios.

Adicionalmente, a última hora de la redacción de este informe, las operaciones del Grupo se vieron afectadas por el apagón eléctrico que sufrió la península ibérica el pasado 28 de Abril. El Grupo está en proceso de evaluación de la posibilidad de recuperar los costes derivados del corte de suministro sufrido.

El Grupo ratifica sus objetivos para el ejercicio 2025, donde espera seguir con la senda de crecimiento, apoyándose en la consolidación de las recientes inversiones en el segmento de los productos industriales, en las nuevas inversiones previstas en el ejercicio y en el desarrollo de nuevos productos innovadores, todo ello en un marco de estabilidad de los precios de las energías y siempre que la demanda se comporte según lo previsto.



ANEXO I - 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.