



miquel y costas & miquel, s.a.

DECLARACIÓN INTERMEDIA

PRIMER TRIMESTRE 2022



DECLARACIÓN INTERMEDIA **CORRESPONDIENTE A LA INFORMACIÓN FINANCIERA** **DEL 1^{er} TRIMESTRE 2022**

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del primer trimestre de 2022 son homogéneas con las de 2021 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 y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021.

PRINCIPALES MAGNITUDES

Los principales datos económico-financieros del Grupo Miquel y Costas correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2022 y sus comparativos de 2021, todos ellos expresados en miles de euros, son los que se muestran a continuación:

Pérdidas y Ganancias

<i>En miles de euros</i>	1T 2022	1T 2021	Var.(%)
Ventas	85.143	78.410	8,6%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) ¹	14.795	23.787	(37,8)%
Beneficio de explotación	10.280	19.368	(46,9)%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	10.345	19.468	(46,9)%
Beneficio después de impuestos (BDI)	7.862	14.903	(47,2)%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) ²	12.377	19.322	(35,9)%

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS

La cifra de negocios neta consolidada correspondiente al primer trimestre del presente ejercicio ha ascendido a 85,1 millones de euros, 6,7 millones de euros superior a la del mismo periodo de 2021.

Por líneas de negocio, las ventas asociadas a la línea de la Industria del Tabaco se han mantenido estables en comparación con el mismo periodo del ejercicio pasado a lo que han colaborado los aumentos de precios practicados. En la línea de Productos Industriales las ventas han crecido en 5,4 millones de euros, lo que representa un aumento del 24% respecto a las obtenidas en el primer trimestre del año precedente. La mencionada evolución, además del buen comportamiento de los mercados de Terranova y MB en mix de productos y volúmenes al mismo tiempo que el mercado de los productos industriales de la matriz y Clariana, viene acompañada por los incrementos de precios aplicados en los productos industriales para mitigar la inflación (principalmente energías, pero también materias primas), en combinación con la apreciativa evolución del dólar estadounidense.

¹ Resultado bruto de explotación más amortizaciones.

² Beneficio después de impuestos más amortizaciones.



En la línea de “Otros” la facturación ha incrementado en 1,2 millones de euros respecto a la del mismo periodo del ejercicio anterior debido a la recuperación de la demanda e incremento de precios en los mercados de edición e industria gráfica (sectores particularmente afectados por la pandemia del Covid-19 en los dos ejercicios precedentes).

La Sociedad matriz en los tres primeros meses del corriente ejercicio ha alcanzado una cifra de ventas de 53,9 millones de euros, 5,9 millones de euros superior al primer trimestre del año precedente, derivada primordialmente del incremento de ventas en el segmento de productos industriales y a la política de aumento de precios.

A pesar del incremento de ventas, la evolución de los resultados en el primer trimestre del año ha venido marcada por elementos exógenos que han condicionado los resultados del Grupo, entre los que destaca la elevada inflación de costes muy en particular la energía y también las materias primas, las disrupciones en la cadena de suministro, las tensiones geopolíticas y, en menor medida, la pandemia Covid-19.

El beneficio consolidado después de impuestos ha alcanzado los 7,9 millones de euros, lo que supone una reducción de €7 millones de euros en comparación con el obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. Dicha reducción, ya anticipada en la última comunicación, ha venido provocada por los factores expuestos concretados en un significativo incremento en los precios de los suministros, especialmente energéticos de electricidad y gas y en distinta medida los de materias de fabricación, la permanencia e inclusive aumento de las dificultades logísticas y las complicaciones operativas con origen en las tensiones geopolíticas ahora plasmada en forma de conflicto armado. Estos factores no se han visto compensados en el primer trimestre por las actuaciones comerciales debido a las distintas velocidades de su evolución.

La línea de la Industria del Tabaco ha reducido el resultado de explotación del primer trimestre del año previo en 5,2 millones de euros afectada por el incremento de coste, en un contexto de ventas estables. La línea de Productos Industriales, a pesar del incremento de ventas, ha disminuido el resultado de explotación en 4,0 millones de euros, mientras que la línea de “Otros” lo ha reducido en menor medida que los otros segmentos.

La tasa fiscal efectiva estimada para el periodo ha sido del 24%, superior en un 1% a la estimada en el mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente debido a los cambios normativos que han reducido las deducciones fiscales de aplicación.

El resultado neto de la Sociedad matriz se ha situado en 4,8 millones de euros, 3,6 millones inferior al resultado del primer trimestre del ejercicio 2021, principalmente por el menor resultado de la línea de la Industria del Tabaco anteriormente descrito.

Balance

<i>En miles de euros</i>	Marzo 2022	Diciembre 2021
Activos Fijos Netos ³	182.787	179.530
Nec. Op. Fdos. (NOF) ⁴	89.432	83.853
Otros Act./(Pas.) No Corrientes Netos	(1.887)	(1.923)
Capital empleado	270.332	261.460
Patrimonio Neto	(327.088)	(322.897)
Posición financiera neta total ⁵	56.756	61.437

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



Ratios financieros

<i>En miles de euros</i>	Marzo 2022	Diciembre 2021
Endeudamiento financiero L.P.*	(41.804)	(41.564)
Endeudamiento financiero C.P.*	(15.267)	(16.467)
Efectivo e Inversiones financieras C.P.	78.035	81.242
Inversiones financieras L.P.	35.792	38.226
Posición financiera neta total⁵	56.756	61.437
Patrimonio neto	327.088	322.897
Índice de apalancamiento	n/a	n/a

Siguiendo con su plan de inversiones, los activos fijos netos del Grupo aumentan en 3,2 millones de euros, y las amortizaciones en 4,5 millones de euros. El incremento de las NOF en 5,6 millones de euros viene explicado fundamentalmente por un aumento del saldo de deudores corrientes en 11,2 millones de euros con origen en el mayor volumen de facturación, no obstante, compensados parcialmente por el incremento de saldos acreedores con proveedores por importe de 5,4 millones de euros.

SITUACION FINANCIERA

El *cash-flow* después de impuestos obtenido en el primer trimestre de 2022 ha alcanzado los 12,4 millones de euros. Las principales aplicaciones de los recursos generados en el periodo han sido la financiación la inversión en activos fijos por 7,7 millones de euros, la financiación de las NOF en 5,6 millones de euros, la adquisición de acciones propias por importe de 1,8 millones de euros y la devolución de deuda a corto plazo por 1,2 millones de euros.

La posición financiera neta (Caja neta) se reduce en algo menos de cinco millones de euros en el primer trimestre del ejercicio, quedando en un excedente neto de 56,7 millones de euros. Dicha reducción es principalmente consecuencia del incremento de salidas de caja por la ejecución del plan de inversiones del Grupo en combinación con la reducción de cash flow generado como consecuencia de los factores exógenos anteriormente descritos.

INFORMACIÓN BURSÁTIL

La actividad bursátil de la Sociedad durante 2022 queda recogida en las siguientes cifras:

Días de contratación	64 días
Nº valores contratados	1.184.527
Efectivo contratado	14.759 miles de euros
Cotización máxima	13,78 euros / acción
Cotización mínima	11,30 euros / acción
Cotización media	12,50 euros / acción
Cotización última	12,52 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 2022, haciendo uso de las autorizaciones para la compra derivativa de sus propias acciones otorgada por la Junta General de Accionistas de 22 de junio de 2021, ha adquirido 142.234 acciones, de las que 50.000 corresponden a operaciones especiales, que representan el 0,36% del Capital social.

Cabe señalar que el plan de opciones sobre acciones 2016 en vigor se encuentra en su fase de ejercicio durante el periodo establecido.

PERSPECTIVAS

Los resultados del Grupo en este trimestre reflejan la solidez del modelo de negocio en uno de los entornos más adversos de la década, en el que se ha tenido que hacer frente a una elevada inflación con una gran incidencia en los precios de la energía hoy en récords históricos, cuestiones derivadas de tensiones geopolíticas tales como la guerra en Ucrania y la pandemia Covid-19 que actualmente con mayor incidencia en China.

El Grupo mantiene la mejora en cuanto a la previsión de resultados para el segundo trimestre, y espera una mejora en la evolución de los precios de suministro en el medio plazo, contando con que la efectividad de la política de precios de venta puesta en marcha alcance su madurez en el periodo abril~septiembre.

Pese a todo lo anterior, y aunque con algunas diferencias derivadas de los factores exógenos anteriormente descritos, el Grupo ratifica sus estimaciones para el ejercicio 2022, esperando que el último trimestre del ejercicio podrá ser indicativo de su trayectoria futura, incorporando plenamente los resultados de las inversiones en curso y de las planificadas, exceptuando el impacto de la parada y puesta en marcha de la inversión en la Máquina 2 de MB por más de 20 millones de euros, que permitirán iniciar un nuevo ciclo de crecimiento con el que el Grupo sigue comprometido.

Por todo ello el Grupo mantiene la ejecución de su importante plan de inversiones, así como la continuidad con la política de reparto de dividendos.