



miquel y costas & miquel, s.a.

DECLARACIÓN INTERMEDIA

PRIMER TRIMESTRE 2024



DECLARACIÓN INTERMEDIA **CORRESPONDIENTE A LA INFORMACIÓN FINANCIERA** **DEL 1^{er} TRIMESTRE 2024**

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del primer trimestre de 2024 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 2024 y sus comparativos de 2023, todos ellos expresados en miles de euros, son los que se muestran a continuación:

Pérdidas y Ganancias

<i>En miles de euros</i>	1T 2024	1T 2023	Var.(%)
Ventas	82.567	84.599	(2,4)%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) ¹	21.583	18.805	14,8%
Beneficio de explotación	16.658	14.170	17,6%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	17.286	14.538	18,9%
Beneficio después de impuestos (BDI)	13.051	11.049	18,1%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) ²	17.976	15.684	14,6%

EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS

La cifra de negocios neta consolidada correspondiente al primer trimestre del presente ejercicio ha ascendido a 82,6 millones de euros, cifra inferior a la obtenida en el mismo periodo del año anterior.

Por líneas de negocio, las ventas asociadas a la línea de la Industria del Tabaco se han incrementado un 6,9% impulsado por la buena evolución de la venta de pastas dentro de este segmento. La línea de Productos Industriales ha disminuido en 4,2 millones de euros afectadas por la moderación de los precios como resultado de la reducción de las presiones inflacionarias sobre los costes de energía, las dificultades en el comercio internacional derivadas de los conflictos geopolíticos y el proceso de homologación de los papeles producidos en la máquina de MB reformada en el ejercicio anterior. En la línea de "Otros" la facturación ha disminuido en 1,3 millones de euros respecto a la del mismo periodo del ejercicio anterior, debido a la debilidad de la demanda en el segmento de edición y gráfico.

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 52,7 millones de euros, evolucionado en línea con las ventas del Grupo.

El beneficio consolidado después de impuestos en el trimestre ha alcanzado los 13,1 millones de euros, lo que supone un incremento de 2,0 millones de euros en comparación con el obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. Dicha mejora, ya anticipada en la última comunicación, ha venido liderada principalmente por las políticas comerciales llevadas a cabo en un periodo que se ha caracterizado por la reducción de las presiones inflacionarias sobre el precio de los suministros energéticos y en sentido opuesto el incremento del precio de las pastas. Estos factores, junto con la puesta en marcha de las inversiones ha permitido continuar la senda de recuperación de los márgenes históricos del Grupo.

La línea de la Industria del tabaco ha incrementado el resultado de explotación del primer trimestre del año en 1,7 millones de euros. La línea de Productos Industriales, a pesar de la evolución de ventas comentada anteriormente, ha incrementado el resultado de explotación en 0,8 millones de euros, mientras que la línea de "Otros" disminuye en 0,2 millones de euros en comparación con el mismo periodo del año anterior.

La tasa fiscal efectiva estimada para el periodo ha sido del 24,5%, en línea a la obtenida en el conjunto del ejercicio 2023.

El resultado neto de la Sociedad matriz se ha situado en 7,5 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio, incrementando en un 0,2% el resultado del primer trimestre del año anterior.

Balance

<i>En miles de euros</i>	Marzo 2024	Diciembre 2023
Activos Fijos Netos ³	193.639	193.554
Nec. Op. Fdos. (NOF) ⁴	121.195	110.192
Otros Act./(Pas.) No Corrientes Netos	(2.622)	(2.640)
Capital empleado	312.212	301.106
Patrimonio Neto	(370.379)	(354.781)
Posición financiera neta total ⁵	58.167	53.675

En el primer trimestre el Grupo ha continuado con las inversiones previstas en el periodo, hecho que ha permitido mantener el saldo neto de los activos fijos. Las NOF en el periodo han incrementado en 11 millones de euros principalmente por la cancelación de saldos con la administración pública por valor de 5,7 millones de euros y la variación del resto de saldos operativos por valor de 5,3 millones de euros.

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 2024	Diciembre 2023
Endeudamiento financiero L.P.	(36.047)	(30.453)
Endeudamiento financiero C.P.	(23.182)	(22.462)
Efectivo e Inversiones financieras C.P.	59.797	63.015
Inversiones financieras L.P.	57.598	43.575
Posición financiera neta total⁵	58.167	53.675
Patrimonio neto	370.379	354.781
Índice de apalancamiento	n/a	n/a

La posición financiera neta (caja neta) a cierre del primer trimestre presenta un saldo deudor de 58,2 millones de euros, con un aumento de 4,5 millones de euros a la del cierre del ejercicio 2023.

En el primer trimestre del ejercicio 2024, con el objetivo de seguir dotando al Grupo de la flexibilidad y liquidez necesaria, el Grupo ha reforzado su estructura financiera obteniendo financiación adicional de entidades de crédito, con el efecto adicional de extender su vida media.

El *cash-flow* después de impuestos obtenido en el primer trimestre de 2024 ha alcanzado los 17,9 millones de euros. Las principales aplicaciones de los recursos generados en el periodo han sido la financiación de la inversión en activos fijos por 5,0 millones de euros, la financiación de las NOF anteriormente descrita y la adquisición de acciones propias por importe de 0,4 millones de euros.

INFORMACIÓN BURSÁTIL

La actividad bursátil de la Sociedad durante el primer trimestre del ejercicio 2024 queda recogida en las siguientes cifras:

Días de contratación	63 días
Nº valores contratados	353.181
Efectivo contratado	3.992 miles de euros
Cotización máxima	11,86 euros / acción
Cotización mínima	10,98 euros / acción
Cotización media	11,30 euros / acción
Cotización última	11,66 euros / acción

ACCIONES PROPIAS

La Sociedad matriz, durante el primer trimestre del ejercicio 2024, 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 30 de noviembre de 2023, ha adquirido en el primer trimestre del año 38.770 acciones, que representan el 0,10% del Capital social.

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



miquel y costas & miquel, s.a.

Cabe señalar, que el plan de opciones sobre acciones 2016 en vigor se encuentra en su fase de ejercicio desde febrero de 2022 y que han sido ejercitadas 3.818 opciones en el primer trimestre de 2024.

PERSPECTIVAS

Los resultados del Grupo en el primer trimestre del ejercicio 2024 se sitúan en línea con las perspectivas previamente comunicadas, observándose una mejora significativa de los resultados en comparación con el año anterior gracias a la gradual recuperación de los márgenes históricos iniciada en los trimestres anteriores.

El entorno macroeconómico es incierto, hecho que podría llegar a afectar a la volatilidad de la demanda y donde persisten los tipos de interés elevados que están llevando a los clientes a redimensionar sus fondos de maniobra. Adicionalmente convive con un entorno geopolítico inestable que afecta al comercio internacional en algunas regiones. A pesar de ello, si los precios de la energía se siguen comportando como en el primer trimestre y los de la materia prima no sufren variaciones significativas, el Grupo espera obtener unos resultados en el segundo trimestre en línea con los del primero.

El Grupo ratifica sus objetivos para el ejercicio 2024, donde espera afianzar los niveles de rentabilidad, apoyándose en la consolidación de las recientes inversiones en el segmento de los productos industriales, en las nuevas inversiones previstas en el ejercicio, todo ello en un marco de estabilidad de los precios de las energías y siempre que la demanda se comporte de forma previsible.



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.