



**miquel y costas & miquel,s.a.**

## **DECLARACIÓN INTERMEDIA**

**PRIMER TRIMESTRE 2023**



## **DECLARACIÓN INTERMEDIA** **CORRESPONDIENTE A LA INFORMACIÓN FINANCIERA** **DEL 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2023**

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del primer trimestre de 2023 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 2023 y sus comparativos de 2022, todos ellos expresados en miles de euros, son los que se muestran a continuación:

#### **Pérdidas y Ganancias**

<i>En miles de euros</i>	<b>1T 2023</b>	<b>1T 2022</b>	<b>Var.(%)</b>
Ventas	84.599	85.143	(0,6)%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) <sup>1</sup>	18.805	14.795	27,1%
Beneficio de explotación	14.170	10.280	37,8%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	14.538	10.345	40,5%
Beneficio después de impuestos (BDI)	11.049	7.862	40,5%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) <sup>2</sup>	15.684	12.377	26,7%

### **EVOLUCIÓN DE LOS RESULTADOS**

La cifra de negocios neta consolidada correspondiente al primer trimestre del presente ejercicio ha ascendido a 84,6 millones de euros, cifra en línea con la obtenida en el ejercicio anterior a pesar de la desfavorable evolución del dólar estadounidense.

Por líneas de negocio, las ventas asociadas a la línea de la Industria del Tabaco se han mantenido en el mismo nivel del ejercicio pasado y las de la línea de Productos Industriales han disminuido 1,4 millones de euros afectadas por la parada planificada en una de las máquinas de MB (con motivo de su reforma para implementar innovaciones tecnológicas) y pese al buen comportamiento de los papeles especiales en los mercados de Terranova.

En la línea de "Otros" la facturación ha incrementado en 1,4 millones de euros respecto a la del mismo periodo del ejercicio anterior debido a las políticas de precios y producto aplicadas a lo largo de los últimos trimestres.

La Sociedad matriz en los tres primeros meses del corriente ejercicio ha alcanzado una cifra de ventas de 53,7 millones de euros, sustentada principalmente por la estabilidad de las ventas en la línea de la Industria del Tabaco.

<sup>1</sup> Resultado bruto de explotación más amortizaciones.

<sup>2</sup> 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



El beneficio consolidado después de impuestos en el trimestre ha alcanzado los 11,0 millones de euros, lo que supone un incremento de 3,2 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 un periodo de estabilidad de la demanda y por la reducción de las presiones inflacionistas en el precio de los suministros, especialmente energéticos, tanto electricidad como gas.

La línea de la Industria del Tabaco ha incrementado el resultado de explotación del primer trimestre del año en 0,8 millones de euros. La línea de Productos Industriales, a pesar de la evolución de ventas comentada, ha incrementado el resultado de explotación en 2,4 millones de euros, mientras que la línea de "Otros" ha incrementado también los resultados en 0,8 millones de euros por los factores anteriormente mencionados.

La tasa fiscal efectiva estimada para el periodo ha sido del 24%, superior en un punto porcentual a la obtenida en el conjunto del 2022.

El resultado neto de la Sociedad matriz se ha situado en 7,4 millones de euros en el primer trimestre del ejercicio principalmente por el mejor comportamiento de los precios de la energía.

#### Balance

<i>En miles de euros</i>	Marzo 2023	Diciembre 2022
Activos Fijos Netos <sup>3</sup>	198.228	195.715
Nec. Op. Fdos. (NOF) <sup>4</sup>	119.917	119.815
Otros Act./(Pas.) No Corrientes Netos	(2.038)	(2.179)
<b>Capital empleado</b>	<b>316.106</b>	<b>313.351</b>
Patrimonio Neto	(343.528)	(330.291)
Posición financiera neta total <sup>5</sup>	27.422	16.940

En el primer trimestre, por la ejecución del plan de inversiones, los activos fijos netos del Grupo han aumentado en 2,5 millones de euros, y las amortizaciones del trimestre han alcanzado los 4,7 millones de euros. Las NOF en el periodo se han mantenido estables en comparación con el cierre del trimestre anterior.

#### SITUACION FINANCIERA

<i>En miles de euros</i>	Marzo 2023	Diciembre 2022
Endeudamiento financiero L.P.*	(32.872)	(36.805)
Endeudamiento financiero C.P.*	(21.870)	(20.938)
Efectivo e Inversiones financieras C.P.	43.996	43.124
Inversiones financieras L.P.	38.168	31.559
<b>Posición financiera neta total<sup>5</sup></b>	<b>27.422</b>	<b>16.940</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>343.528</b>	<b>330.897</b>
<b>Índice de apalancamiento</b>	<b>n/a</b>	<b>n/a</b>

<sup>3</sup> Inmovilizado intangible e inmovilizado material netos.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Activos financieros corrientes y no corrientes, efectivo y otros medios equivalentes menos deudas con entidades de crédito corrientes y no corrientes

<sup>5</sup> Activos financieros corrientes y no corrientes, efectivo y otros medios equivalentes menos deudas con entidades de crédito corrientes y no corrientes



El *cash-flow* después de impuestos obtenido en el primer trimestre de 2022 ha alcanzado los 15,7 millones de euros. Las principales aplicaciones de los recursos generados en el periodo han sido la financiación de la inversión en activos fijos por 7,3 millones de euros, la devolución de deuda a corto plazo por 3,0 millones de euros y la adquisición de acciones propias por importe de 0,9 millones de euros. La posición neta de caja se ha incrementado hasta alcanzar los 27,4 millones de euros al cierre del primer trimestre de 2023.

### **INFORMACIÓN BURSÁTIL**

La actividad bursátil de la Sociedad durante el primer trimestre del ejercicio 2023 queda recogida en las siguientes cifras:

Días de contratación	65 días
Nº valores contratados	484.047
Efectivo contratado	5.856 miles de euros
Cotización máxima	12,64 euros / acción
Cotización mínima	11,34 euros / acción
Cotización media	12,096 euros / acción
Cotización última	12,14 euros / acción

### **ACCIONES PROPIAS**

La Sociedad matriz, durante el primer trimestre del ejercicio 2023, haciendo uso de la autorización para la compra derivativa de sus propias acciones otorgada por la Junta General de Accionistas de 21 de junio de 2022, en el marco del Programa de Recompra de acciones informado a la CNMV con fecha 30 de noviembre de 2022, ha adquirido 41.923 acciones, y 28.000 en operaciones especiales, representando en conjunto el 0,17% del Capital social.

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 no han sido ejercitadas opciones en el primer trimestre de 2023.

### **PERSPECTIVAS**

Los resultados del Grupo en el primer trimestre del ejercicio 2023 se sitúan en línea con las perspectivas previamente comunicadas, observándose una mejora significativa de los resultados en comparación con el año anterior.

Existe un entorno de alta volatilidad en la demanda derivado de un cuadro macroeconómico incierto, en donde los incrementos de tipos de interés están llevando a los clientes a la optimización de sus fondos de maniobra y como consecuencia a los ajustes de sus stocks. Con todo, si los costes de la energía se siguen comportando como en el primer trimestre y los precios de la materia prima mantienen una senda decreciente desde los máximos históricos, el Grupo espera obtener unos resultados en el segundo trimestre en línea con los del primero.

El Grupo ratifica sus objetivos para el ejercicio 2023, donde espera volver a los niveles históricos de rentabilidad, apoyándose entre otros, en la puesta en marcha de las inversiones en curso en el segmento de papeles industriales y la moderación de las presiones inflacionarias sobre el precio de las energías y de las materias primas, siempre que el comportamiento de la demanda sea el 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.