



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

# **DECLARACIÓN INTERMEDIA**

**TERCER TRIMESTRE 2023**

**DECLARACIÓN INTERMEDIA**  
**DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA**  
**CORRESPONDIENTE AL 3<sup>er</sup> TRIMESTRE 2023**

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del tercer trimestre del 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 desde el inicio del presente ejercicio sin que hayan tenido un impacto significativo. 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, de 16 de noviembre 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 a los nueve primeros meses del ejercicio 2023 y sus comparativos de 2022, todos ellos expresados en miles de euros, son los siguientes:

<b>En miles de euros</b>	<b>9M 2023</b>	<b>9M 2022</b>	<b>Var. %</b>
Importe neto de la cifra de negocios	243.894	259.089	(5,9)%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) <sup>1</sup>	57.227	43.408	31,8%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	44.104	30.436	44,9%
Beneficio después de impuestos (BDI)	33.299	23.436	42,1%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) <sup>2</sup>	47.491	36.725	29,3%

La cifra de negocios neta consolidada en los nueve primeros meses del presente ejercicio ha alcanzado los 243,9 millones de euros, lo que supone una reducción de 15,2 millones de euros respecto a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Por líneas de negocio, la línea de la industria del tabaco ha incrementado sus ventas un 3,6% en comparación con el mismo periodo del pasado ejercicio por el efecto del incremento de precios.

Las ventas de productos industriales muestran una disminución del 20,8% en comparación con los nueve primeros meses del ejercicio anterior, principalmente como consecuencia de la finalización de la reforma y la posterior puesta en marcha de una de las máquinas de MB y de la ralentización de la demanda en algunas geografías por la situación macroeconómica y las dificultades en el comercio internacional derivadas de los conflictos geopolíticos.

En la línea de "Otros" la facturación ha disminuido en un 8,5% como consecuencia de la debilidad de la demanda en los mercados tradicionales como es el caso en el de edición.

La cifra de ventas de la sociedad matriz acumulada hasta el mes de septiembre ha ascendido a 158,7 millones de euros, manteniéndose en línea con el mismo periodo del ejercicio anterior, anotándose

<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

un ligero incremento gracias a la evolución positiva del segmento tabaco, compensado por la disminución en los mercados de edición y usos industriales.

El resultado de explotación consolidado ha mejorado en 13,8 millones de euros con respecto al del mismo periodo de 2023, lo que equivale a una mejora del 31,8%. El Grupo ha mantenido la tendencia anticipada en el primer semestre, siguiendo con el ascenso hacia la recuperación de los márgenes históricos, gracias a unas menores presiones inflacionarias en el precio de los suministros (las cuales fueron extremadamente altas en el tercer trimestre del ejercicio anterior), las inversiones puestas en marcha y la política comercial.

Por líneas de negocio, la línea de la industria del tabaco ha mejorado el resultado obtenido en los nueve primeros meses del ejercicio en 5,7 millones, la línea de productos industriales, a pesar de la reforma planificada de una de las máquinas de MB anteriormente mencionada y el consiguiente descenso de producto comercializado, ha incrementado su resultado en 6,2 millones de euros, asimismo, la línea de Otros ha experimentado una mejora de resultados de 1,0 millones de euros.

Por su parte, el BDI ha alcanzado la cifra de 33,3 millones de euros, superando el resultado obtenido en el ejercicio anterior en un 42,1%. La tasa fiscal efectiva estimada para el periodo ha sido del 24,5%, mayor a la estimada en el mismo periodo del ejercicio anterior, principalmente como resultado del aumento de la base y de la reducción de las deducciones fiscales aplicables para este ejercicio.

## BALANCE CONSOLIDADO

Sus magnitudes más relevantes, todas ellas expresadas en miles de euros, así como las comparativas correspondientes al cierre del ejercicio anterior, son las siguientes:

<i>En miles de euros</i>	Septiembre 2023	Diciembre 2022
Activos Fijos Netos <sup>3</sup>	196.163	195.715
Necesidades Operativas Fdos. (NOF) <sup>4</sup>	117.609	119.815
Otros Act./(Pas.) No Corrientes Netos	(3.664)	(2.179)
<b>Capital empleado</b>	<b>310.108</b>	<b>313.351</b>
Recursos Propios	(356.105)	(330.291)
Posición financiera neta total <sup>5</sup>	45.996	16.940

En los nueve primeros meses del año los activos fijos netos se han incrementado en 0,4 millones de euros, tras la práctica de unas amortizaciones por valor de 14,0 millones de euros en dicho periodo. El Grupo mantiene el plan de inversiones previsto para el presente ejercicio.

Las NOF disminuyen en el periodo en 2,2 millones, fundamentalmente por la variación neta de las posiciones comerciales en 18,5 millones de euros, la reducción del saldo de existencias por importe de 13,2 millones de euros y el incremento de deuda con la administración pública por valor de 5,8 millones de euros, estos últimos propios del cierre de este trimestre.

<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.

## SITUACIÓN FINANCIERA

La situación financiera del Grupo consolidado, basada en la información elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales adoptadas, a cierre del tercer trimestre y comparada con la del cierre del ejercicio anterior, se muestra en los siguientes conceptos:

<i>En miles de euros</i>	<b>Septiembre 2023</b>	<b>Diciembre 2022</b>
Endeudamiento financiero L.P.	(38.597)	(36.805)
Endeudamiento financiero C.P.	(21.613)	(20.938)
Efectivo e Inversiones financieras C.P.	53.391	43.124
Inversiones financieras L.P.	52.816	31.559
<b>Posición financiera neta total<sup>5</sup></b>	<b>45.996</b>	<b>16.940</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>356.105</b>	<b>330.291</b>
Índice de apalancamiento	n/a	n/a

La posición financiera neta a cierre del tercer trimestre presenta un saldo deudor (caja neta) de 46,0 millones de euros, tras haberse incrementado en 29,1 millones durante el ejercicio 2023.

El endeudamiento financiero del Grupo hasta el mes de septiembre de 2023 ha aumentado en 2,5 millones de euros como resultado de la obtención de nuevos recursos (fundamentalmente con entidades de crédito) que han permitido alargar la vida media del endeudamiento y reforzando las capacidades del Grupo.

El cash-flow después de impuestos obtenido en los nueve primeros meses del ejercicio 2023 ha alcanzado los 47,5 millones de euros. Las principales aplicaciones de dichos recursos han sido principalmente la financiación de inversiones en activos fijos por 14,0 millones de euros, la distribución de dividendos por 9,1 millones y la adquisición de acciones propias por importe de 2,4 millones de euros. Los fondos restantes han sido destinados principalmente a inversiones financieras e instrumentos de liquidez.

En el marco de su gestión financiera, la sociedad matriz ha decidido hacer uso de una de las ventanas de liquidez que ofrecía la SPAC en la que había invertido, propiciando con ello la recuperación del capital invertido más el rendimiento pactado y manteniendo únicamente unos derivados financieros sobre el vehículo cotizado.

## INFORMACIÓN BURSÁTIL

La actividad bursátil de la Sociedad durante los nueve primeros meses del ejercicio 2023 queda recogida en las siguientes cifras:

Días de cotización	192 días
Nº valores contratados	2.042.023
Efectivo contratado	23.157.962,34 euros
Cotización máxima	12,64 euros / acción
Cotización mínima	11,35 euros / acción
Cotización última	10,96 euros / acción

## **ACCIONES PROPIAS**

La Sociedad matriz, durante los nueve primeros meses 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 y de las operaciones especiales que han sido oportunamente comunicadas, ha adquirido 201.927 acciones que suponen el 0,50% 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 los nueve primeros meses del ejercicio 2023.

## **HECHOS POSTERIORES**

Desde inicios del mes de Octubre, se ha venido desarrollando un nuevo conflicto bélico en Israel, que en unión a los otros conflictos anteriores, añade mayor incerteza a la evolución macroeconómica global. Aunque la actividad comercial del Grupo en las zonas afectadas no es significativa, se desconoce el alcance que esta última pudiera tener sobre otras variables, tales como la evolución del precio de determinados recursos energéticos y de la demanda.

No se tiene conocimiento de que se hayan producido más hechos posteriores adicionales significativos correspondientes al periodo informado a la fecha de emisión del presente Informe.

## **PERSPECTIVAS**

Los resultados del Grupo en el tercer trimestre mejoran de forma significativa los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, periodo que fue especialmente afectado por las presiones inflacionarias en el precio de los suministros (en particular el gas).

A pesar del entorno económico y geopolítico actual y las incertidumbres que de ellos se derivan, el Grupo espera mantener en el cuarto trimestre del año la tendencia mostrada en los nueve primeros meses, siguiendo con ello la senda de recuperación de los niveles de rentabilidad alcanzados históricamente.

El Grupo refrenda su apuesta por el proyecto industrial, que pasa por la consolidación de las inversiones puestas en marcha en el presente ejercicio y el inicio de un nuevo plan trianual de inversiones que constituyen la base fundamental para el crecimiento futuro del Grupo.

## 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.