



miquel y costas & miquel, s. a.

DECLARACIÓN INTERMEDIA

TERCER TRIMESTRE 2024

DECLARACIÓN INTERMEDIA
DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
CORRESPONDIENTE AL 3^{er} TRIMESTRE 2024

Los resultados consolidados y demás magnitudes financieras del tercer trimestre del 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 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 2024 y sus comparativos de 2023, todos ellos expresados en miles de euros, son los siguientes:

En miles de euros	9M 2024	9M 2023	Var. %
Importe neto de la cifra de negocios	239.210	243.894	(1,9)%
Beneficio bruto de explotación (EBITDA) ¹	61.641	57.227	7,7%
Beneficio antes de impuestos (BAI)	49.054	44.104	11,2%
Beneficio después de impuestos (BDI)	37.183	33.299	11,7%
Cash-flow después de impuestos (CFDI) ²	51.937	47.491	9,4%

La cifra de negocios neta consolidada en los nueve primeros meses del presente ejercicio ha alcanzado los 239,2 millones de euros, lo que supone una reducción de 4,6 millones de euros respecto a la obtenida en el mismo periodo del ejercicio anterior y en línea con la tendencia experimentada en los trimestres anteriores del ejercicio. La principal causa de dicho descenso ha sido la moderación de los precios como resultado de la reducción de las presiones inflacionarias, en un marco de dificultades existentes en el comercio internacional derivadas de la situación geopolítica.

Por líneas de negocio, la línea de la industria del tabaco ha disminuido sus ventas un 2,8% en comparación con el mismo periodo del pasado ejercicio por la volatilidad de la demanda experimentada en los últimos meses. Por su parte, las ventas de productos industriales muestran una disminución del 1,9% en comparación con los nueve primeros meses del ejercicio anterior, mostrando así una mejora en comparación con su evolución en trimestres anteriores. Esta mejora se debe principalmente al impacto progresivo que están teniendo las inversiones realizadas en este segmento en los últimos años. En la línea de "Otros" la facturación ha crecido en 1,0 millón de euros como consecuencia de la estabilidad mostrada en estos trimestres en sus mercados tradicionales.

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 cifra de ventas acumulada de la sociedad matriz hasta el mes de septiembre ha ascendido a 151,7 millones de euros, reduciéndose ligeramente en comparación con la del mismo periodo del año anterior y en línea con la evolución de los segmentos de negocio en los que opera.

El resultado antes de impuestos del Grupo en los nueve primeros meses del año ha mejorado en 4,9 millones de euros con respecto al del mismo periodo de 2023, lo que equivale a un incremento del 11,2%. El Grupo ha mantenido la mejora de resultados anticipada en el primer semestre, recuperando así los márgenes históricos, gracias principalmente a las políticas comerciales aplicadas, la puesta en marcha de las inversiones realizadas, acompañadas por la reducción de las presiones inflacionarias sobre el precio de las energías que han permitido compensar el incremento de precio de las pastas celulósicas.

Por líneas de negocio, la línea de la industria del tabaco ha mejorado su resultado de explotación obtenido en los nueve primeros meses del ejercicio en un 8,9% a pesar de la ligera reducción en la cifra negocios explicada anteriormente. La línea de productos industriales ha incrementado su resultado en un 13,3%, mientras que la línea de Otros ha experimentado una reducción poco significativa respecto al resultado del mismo periodo del ejercicio anterior.

Por su parte, el BDI ha alcanzado la cifra de 37,2 millones de euros, superando el resultado obtenido en el ejercicio anterior en un 11,7%. La tasa fiscal efectiva estimada para el periodo ha sido del 24,2%, en línea con la aplicada en las anteriores comunicaciones del ejercicio, pero inferior a la aplicada en el ejercicio anterior gracias al aumento de las deducciones.

BALANCE CONSOLIDADO

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

<i>En miles de euros</i>	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Activos Fijos Netos ³	197.498	193.554
Necesidades Operativas Fdos. (NOF) ⁴	124.543	110.192
Otros Act./(Pas.) No Corrientes Netos	(4.101)	(2.640)
Capital empleado	317.940	301.106
Recursos Propios	(384.600)	(354.781)
Posición financiera neta total ⁵	66.660	53.675

Siguiendo con el plan de inversiones del periodo 2024-2026 iniciado en este ejercicio, los activos fijos netos se han incrementado en 3,9 millones de euros, tras su neteo de unas amortizaciones por valor de 14,8 millones de euros en dicho periodo.

Las NOF han incrementado en 14,4 millones en los nueve primeros meses del ejercicio, fundamentalmente por el incremento del saldo de existencias por importe de 7,4 millones de euros, el aumento de los saldos a cobrar con la administración pública por valor de 5,8 millones de euros (estos últimos propios del cierre de este trimestre) y un puntual incremento de las posiciones comerciales. A pesar de lo expuesto, las NOF se reducen en comparación con los datos publicados en el primer semestre gracias a la mejora de las posiciones comerciales en este trimestre, hecho que entre otros factores, permite incrementar la posición neta de caja .

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.

⁵ 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>	Septiembre 2024	Diciembre 2023
Endeudamiento financiero L.P.	(30.992)	(30.453)
Endeudamiento financiero C.P.	(24.934)	(22.462)
Efectivo e Inversiones financieras C.P.	51.005	63.015
Inversiones financieras L.P.	71.581	43.575
Posición financiera neta total⁵	66.660	53.675
Patrimonio neto	384.600	354.791
Índice de apalancamiento	n/a	n/a

La posición financiera neta a cierre del tercer trimestre presenta un saldo deudor (caja neta) de 66,7 millones de euros, tras haberse incrementado en 13,0 millones durante el ejercicio 2024.

El endeudamiento financiero del Grupo hasta el mes de septiembre de 2024 ha aumentado en 3,0 millones de euros como resultado de la obtención de nuevos recursos (principalmente con entidades de crédito) que han permitido alargar la vida media del endeudamiento y reforzar las capacidades del Grupo.

El cash-flow después de impuestos obtenido en los nueve primeros meses del ejercicio 2024 ha alcanzado los 51,9 millones de euros. Las principales aplicaciones de dichos recursos han sido la financiación de inversiones en activos fijos por 18,7 millones de euros, la financiación de las NOF anteriormente descrita por valor de 14,4 millones de euros, la distribución de dividendos por 9,3 millones y la adquisición de acciones propias por importe de 2,0 millones de euros.

INFORMACIÓN BURSÁTIL

La actividad bursátil de la Sociedad durante los nueve primeros meses del ejercicio 2024 queda recogida en las siguientes cifras:

Días de cotización	192 días
Nº valores contratados	1.373.796
Efectivo contratado	16.862.480,16 euros
Cotización máxima	13,70 euros / acción
Cotización mínima	10,98 euros / acción
Cotización media	12,26 euros / acción
Cotización última	12,35 euros / acción

ACCIONES PROPIAS

La Sociedad matriz, durante los nueve primeros meses 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 y de las operaciones excepcionales que han sido oportunamente comunicadas, ha adquirido 161.282 acciones que suponen el 0,40% 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 han sido ejercitadas 312.492 opciones en el ejercicio 2024 (equivalente a la entrega de 41.670 acciones de la Sociedad matriz).

HECHOS POSTERIORES

No se tiene conocimiento de que se hayan producido 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 los obtenidos en el mismo periodo del año anterior, manteniendo así la tendencia de crecimiento mostrada en las anteriores comunicaciones del ejercicio 2024.

A pesar de las condiciones del entorno económico y geopolítico actual y la incertidumbre que de ellas se deriva, el Grupo espera mantener la tendencia mostrada en los nueve primeros meses, confirmando así los objetivos para el corriente ejercicio.

La ejecución del plan de inversiones en curso reafirma el propósito del Grupo por el proyecto industrial como eje fundamental de la estrategia de sostenibilidad y de crecimiento a largo plazo.

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.