

**GRUPO ABC**

Informe trimestral · Q1 2026

# **Resultados, operativa y previsión**

Periodo: enero–marzo de 2026

*Documento interno · uso exclusivo del comité de dirección*

# Índice

1. Resumen ejecutivo
2. Resultados financieros del trimestre
3. Detalle de facturación por línea de negocio
4. Operativa: incidencias y mejoras
5. Clientes principales y cartera
6. Plantilla y rotación
7. Previsión Q2 2026
8. Riesgos identificados

## 1. Resumen ejecutivo

El primer trimestre de 2026 cierra con una facturación consolidada de 1.237.450 € en las cuatro empresas del grupo (Grupo ABC, Oro Express, Dualthink y Rivera Real Estate), lo que representa un crecimiento del 7,2% respecto al mismo trimestre del año anterior.

El margen bruto consolidado se sitúa en el 21,8%, dos puntos por debajo del 23,9% de Q1 2025. La caída se explica principalmente por el aumento del coste de la materia prima en la línea A (suministros corporativos) y por dos incidencias logísticas no recuperables del seguro por importe total de 8.420 €.

La plantilla a cierre de trimestre es de 47 personas, dos más que en el cierre anterior por las incorporaciones de un perfil técnico y uno administrativo. La rotación trimestral fue del 4,3%.

La previsión para Q2 2026 se mantiene en 1.180.000 € de facturación, un 4,6% por debajo del trimestre que cierra, en línea con la estacionalidad habitual del grupo.

## 2. Resultados financieros del trimestre

La tabla siguiente resume los principales indicadores financieros del trimestre y su comparación interanual.

Indicador	Q1 2026	Q1 2025	Variación
Facturación consolidada	1.237.450 €	1.154.320 €	+7,2%
Margen bruto	21,8%	23,9%	-2,1 pp
EBITDA	178.420 €	182.150 €	-2,0%
Resultado neto	112.380 €	118.940 €	-5,5%
Tesorería a cierre	485.220 €	412.800 €	+17,5%

La tesorería a cierre se mantiene saludable. La mejora respecto al año anterior se debe a la renegociación de los plazos de cobro con los tres clientes principales, que ahora pagan en 30 días en lugar de 60.

## 3. Detalle de facturación por línea de negocio

La facturación se reparte entre las cuatro empresas del grupo como se muestra a continuación. Todos los importes están expresados en euros.

Empresa	Q1 2026	% del total	Var. interanual
Grupo ABC (matriz)	487.230	39,4%	+5,8%
Oro Express	412.180	33,3%	+9,2%
Dualthink	245.890	19,9%	+12,4%
Rivera Real Estate	92.150	7,4%	-8,3%
<b>TOTAL</b>	<b>1.237.450</b>	<b>100,0%</b>	<b>+7,2%</b>

Rivera Real Estate sigue siendo la línea más cíclica. La caída del 8,3% responde a la finalización de un contrato puntual de tasaciones que no se ha renovado. Hay tres ofertas en marcha para sustituirlo, dos de las cuales se decidirán en Q2.

## 4. Operativa: incidencias y mejoras

### 4.1 Incidencias del trimestre

Se registraron 14 incidencias operativas en el trimestre, frente a las 18 del trimestre anterior. La distribución:

- Incidencias logísticas: 6 (envíos dañados, retrasos del operador, errores de etiquetado).
- Incidencias informáticas: 4 (caídas del ERP, problemas con TPV, error en la sincronización de stock).
- Incidencias de personal: 2 (bajas inesperadas que requirieron sustitución temporal).
- Incidencias con clientes: 2 (un cliente reclamó cobro indebido, otro pidió cambio de condiciones por escrito).

### 4.2 Mejoras implementadas

Tres mejoras operativas se implementaron este trimestre:

- Migración del sistema de tickets de soporte a una plataforma nueva. Tiempo medio de resolución bajó de 28 horas a 19 horas.
- Renegociación del contrato con el operador logístico. Ahorro estimado anual: 18.400 €.
- Despliegue del piloto de Claude (AI Academy) para tareas administrativas. Resultados se medirán en Q2 y Q3.

## 5. Clientes principales y cartera

Los cinco clientes principales del grupo representan el 58,2% de la facturación del trimestre. La concentración es ligeramente menor que en Q1 2025 (60,4%), avanzando en la dirección estratégica de reducir dependencia de cuentas grandes.

Cliente	Facturación Q1	% del total	Antigüedad
Cliente A · Gold Center	198.450 €	16,0%	8 años
Cliente B · Águilas Distribución	142.300 €	11,5%	5 años
Cliente C · grupo Ávila	128.760 €	10,4%	2 años
Cliente D · Rías Bajas SA	125.000 €	10,1%	1 año
Cliente E · Cosmética Internacional	125.480 €	10,1%	3 años

El cliente Rías Bajas SA es la incorporación más reciente y ya ha alcanzado el quinto puesto. Se está negociando un contrato de exclusividad por dos años que, de firmarse, lo subiría al tercer puesto en Q2.

El cliente Cosmética Internacional ha solicitado revisión de condiciones por escrito, alegando que los precios deberían bajar un 8% al haber aumentado el volumen contratado en un 35%. El equipo comercial está estudiando la propuesta.

## 6. Plantilla y rotación

La plantilla del grupo a 31 de marzo de 2026 es de 47 personas, distribuidas como se muestra a continuación.

Empresa	Plantilla	Altas Q1	Bajas Q1
Grupo ABC	18	1	0
Oro Express	15	1	1
Dualthink	10	0	0
Rivera Real Estate	4	0	1
<b>TOTAL</b>	<b>47</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

La rotación trimestral del 4,3% se mantiene por debajo de la media del sector (estimada en 7-9%). Las dos bajas del trimestre son: una jubilación previsible en Oro Express y una baja voluntaria en Rivera Real Estate por mudanza personal.

## 7. Previsión Q2 2026

La previsión de facturación para Q2 2026 es de 1.180.000 €, un 4,6% por debajo del trimestre que cierra. La caída es estacional: abril y mayo concentran cierres de campaña primavera en línea de retail (Oro Express).

Indicadores objetivo para Q2 2026:

- Facturación: 1.180.000 € (-4,6% vs Q1 2026).
- Margen bruto objetivo: 23% (+1,2 pp respecto al cierre Q1).
- Reducción de incidencias operativas a 10 o menos.
- Cierre del contrato de exclusividad con Rías Bajas antes del 30 de junio.

## 8. Riesgos identificados

Cuatro riesgos significativos requieren seguimiento en Q2 2026:

Riesgo	Descripción	Probabilidad
Pérdida cliente Cosmética	Si no se acepta la revisión del 8% solicitada, hay riesgo de cambio de proveedor.	Media
Subida coste materia prima	Proveedor principal ha anunciado revisión de tarifas en julio. Impacto potencial: -1,5 pp de margen.	Alta
Retraso proyecto Osprey	Dependencia de subcontratista único para fase de integración. Ya hay un retraso de 2 semanas.	Alta
Capacidad logística Galicia	El operador actual no garantiza 72 h. Cliente Rías Bajas lo exige en contrato.	Media

El plan de mitigación para cada riesgo se detallará en el siguiente comité de dirección, previsto para el 28 de mayo.

*Documento cerrado el 30 de abril de 2026. Próxima revisión: 31 de julio de 2026.*