



INFORMACIÓN SOBRE RESULTADOS

1T 2021

ÍNDICE

1.	RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2021 (según NIIF-UE).....	3
2.	MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (Aclaración sobre la información financiera incluida en este informe).....	4
3.	RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2021 (según criterio proporcional).....	5
4.	Información privilegiada y otra información relevante.....	7
5.	Conciliación entre los estados con criterio de gestión (proporcionalidad) y los Estados Financieros por aplicación de la Normativa contable Internacional NII-UE.....	8
	AVISO LEGAL.....	10

1. RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2021 (según NIIF-UE).

La **Cifra de negocios** a 31 de marzo de 2021 aumenta un 22% (+48% en variación comparable) respecto a la obtenida el mismo periodo del ejercicio 2020, alcanzando los 169 millones de euros. Continúa la recuperación de todos los mercados y negocios en línea con el último trimestre del año 2020, con una fuerte actividad, a excepción de España que está condicionada por el menor volumen de obra pública y la ralentización de la obra privada.

El **Resultado de explotación** alcanza los 28 millones de euros, por la contribución positiva del mayor volumen, la gestión de precios de venta y los resultados de los planes de eficiencia que han compensado el aumento de los costes energéticos y el efecto negativo del tipo de cambio, principalmente del peso argentino.

El **Resultado financiero** mejora principalmente por diferencias de cambio y el efecto del ajuste por hiperinflación en Argentina.

El **Resultado por sociedades consolidadas por el método de participación** es de 24 millones de euros, un 13% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior. Mejora de resultados en todos los países excepto en México, donde el resultado neto desciende ligeramente por el efecto negativo de la depreciación de su moneda en comparación con el mismo periodo del año anterior.

El **Resultado consolidado neto** se incrementa un 39% (+64% en variación comparable) alcanzando los 33 millones de euros. Tercer trimestre consecutivo con resultados muy sólidos y superiores a los niveles previos a la pandemia.

M€	1 T 2021	1 T 2020	% variación	% LFL (*)
Cifra de Negocios	169,3	139,3	22%	48%
Otros ingresos	7,2	3,2	128%	
Gastos de Explotación	(136,3)	(116,6)	(17%)	
Amortizaciones	(12,3)	(12,4)	0%	
Resultados deterioro/venta activos	(0,0)	(0,0)	(62%)	
Otros Resultados	0,0	(0,0)	--	
Resultado de explotación	27,9	13,4	108%	158%
Resultado financiero	(2,6)	(3,8)	31%	
Resultado Soc. método participación	23,5	20,8	13%	25%
Resultado antes de impuestos	48,8	30,4	60%	88%
Impuestos	(8,2)	(4,1)	(99%)	
Minoritarios	(7,2)	(2,3)	(216%)	
Resultado consolidado neto	33,4	24,0	39%	64%

(*) % LFL: like-for-like: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de hiperinflación en Argentina (NIC 29).

2. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (Aclaración sobre la información financiera incluida en este informe)

Cementos Molins participa activamente en la gestión de las sociedades que integra por el método de la participación, ya sea de forma conjunta con otro accionista o mediante una participación relevante en sus órganos de decisión.

Siguiendo las directrices y recomendaciones del ESMA (European Securities and Markets Authority), cuyo objetivo es promover la utilidad y la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento incluidas en la información regulada o en cualquier otra remitida por las sociedades cotizadas, la información incluida en las siguientes notas de este informe se basa en la aplicación del criterio de proporcionalidad en el método de integración de sus participadas, aplicando el porcentaje final de participación que se detenta en todas y cada una de ellas. De esta manera, Cementos Molins considera que queda adecuadamente reflejada la gestión de los negocios y la forma en que se analizan los resultados para la toma de decisiones.

Por tanto, los siguientes parámetros se definen en las siguientes notas del informe como:

- “Ingresos”: Importe neto de la cifra de negocios reportada en los estados financieros individuales y consolidados de las diferentes sociedades integradas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “EBITDA”: Resultado de explotación antes de amortizaciones y resultados por deterioros y venta de activos de las diferentes sociedades integradas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “EBIT”: Resultado neto antes de resultados financieros e impuestos (resultado de explotación) de las diferentes sociedades integradas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Flujo de Caja Operativo”: Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias, restando los gastos financieros pagados y sumando los ingresos financieros cobrados, de las diferentes sociedades integradas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Inversiones”: Inmovilizado material e intangible de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Deuda financiera Neta”: Deuda financiera, restando la tesorería, las inversiones financieras temporales y las imposiciones a largo plazo de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas. Cuando existe excedente de caja se presenta con signo negativo.
- “Volúmenes”: Unidades físicas vendidas de cemento y hormigón de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (sin eliminación de las ventas internas), multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “% variación comparable/% LFL”: Recoge la variación que se habría registrado en el epígrafe del periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio (mismos tipos de cambio del periodo comparable anterior) ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina (NIC 29).

Al final del presente informe, se incluye una conciliación con los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE), donde se aplica el método de la participación para las sociedades en las que se tiene una participación accionarial igual o inferior al 50%.

3. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2021 (según criterio proporcional)

Con el criterio proporcional anteriormente expuesto, los resultados de Cementos Molins a 31 de marzo de 2021, son los siguientes:

Criterio Proporcional en M€	1T 2021	1T 2020	% var.	% LFL ¹
Ventas	223	193	+16%	+30%
EBITDA	62	48	+30%	+53%
Margen EBITDA	27,8%	24,7%	+3,1	+4,2
EBIT	48	33	+44%	+69%
Beneficio Neto	33	24	+39%	+64%
Beneficio por acción (€)	0,50	0,36	+39%	
Deuda Financiera Neta	20	152	-87%	-84%

¹ % like-for-like: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de hiperinflación en Argentina (NIC 29).

Excelente comportamiento del negocio en el primer trimestre del año. Continúa la recuperación de los mercados, con una fuerte actividad, en línea con el último trimestre del ejercicio 2020.

El volumen de ventas de cemento portland del 1T 2021 ha aumentado un 28% respecto al 1T 2020 con todos los mercados en crecimiento. En México y Sudamérica continúa el crecimiento del cemento en saco impulsado por la autoconstrucción. Así mismo, aumento de volumen en Colombia por el desarrollo de las operaciones en su segundo año de actividad.

En hormigón, el volumen de ventas del 1T 2021 ha aumentado un 6% respecto el 1T 2020, con un fuerte crecimiento en Argentina y Uruguay. Por otra parte, la actividad en España está condicionada por el menor volumen de obra pública y la ralentización de la obra privada.

El comportamiento trimestral de las ventas ha sido similar al del 4T 2020, con una dinámica actividad en todos los mercados, a excepción de España. Las ventas del 1T 2021 han ascendido a 223 millones de euros, lo que representa un incremento del 16% respecto al mismo periodo del año anterior (sin variación del tipo de cambio aumentan un 30%) y del 10% sin el cambio de coyuntura acaecido a mediados de marzo 2020 por la extensión de la pandemia provocada por la COVID-19.

Tercer trimestre consecutivo con resultados muy sólidos y superiores a los niveles previos a la pandemia. El EBITDA del 1T 2021 ha alcanzado 62 millones de euros, que representa un aumento del 30% respecto el 1T 2020, y un 17% superior sin el cambio de coyuntura a mediados de marzo 2020 por la COVID-19. Incremento de resultados generalizado en todos los países, destacando el aumento en Argentina, Colombia, México y Túnez. La contribución positiva del mayor volumen, precios de venta y planes de eficiencia han mitigado el aumento de los costes energéticos y de los fletes, así como el efecto negativo del tipo de cambio.

En términos comparables de tipo de cambio, el EBITDA aumenta un 53% respecto al 1T 2020. Por tercer trimestre consecutivo el margen EBITDA mejora de forma significativa hasta el 27,8%, lo que supone un incremento de 3,1 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior.

Todos los países presentan crecimientos de ventas y un mayor EBITDA respecto al 1T 2020.

	VENTAS				EBITDA			
	1T 2021	1T 2020	% var.	% LFL ¹	1T 2021	1T 2020	% var.	% LFL ¹
España	72	70	3%	3%	11	10	6%	6%
México	53	48	11%	21%	24	22	5%	14%
Sudamérica	62	46	34%	80%	22	14	57%	113%
Resto países	36	29	25%	34%	9	5	106%	120%
Corporativo y Otros	-	-			-3	-3		
Total	223	193	16%	30%	62	48	30%	53%

¹ % like-for-like: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de hiperinflación en Argentina.

En **España**, el consumo de cemento ha crecido un 8,4% en el primer trimestre del año según datos facilitados por Oficemen. No obstante, esta mejora no se debe a un cambio estructural en la evolución del consumo, sino por su comparación con el mes de marzo del año pasado, en el que el inicio de la pandemia y las medidas de confinamiento paralizaron y ralentizaron la actividad. Las ventas de Cementos Molins, cuyo modelo integrado incluye varios negocios (cemento, áridos, hormigón, morteros, prefabricados, cemento de aluminato de calcio, clinker, mobiliario urbano y valorización de residuos), aumentaron un 3% respecto al 1T 2020 a pesar del entorno económico donde la economía española se estima que vuelva a contraerse en el primer trimestre 2021 (estimación del -0,5%).

El EBITDA del 1T 2021 ha aumentado un 6% respecto al mismo periodo del año anterior, a pesar de la coyuntura económica, por la contribución positiva de los resultados de los planes de eficiencia y la gestión de precios de venta que han compensado el aumento de los costes energéticos. Todos los negocios aumentan los resultados excepto el negocio de prefabricados, penalizado por la menor licitación en productos ferroviarios.

En **México**, la autoconstrucción continúa con una robusta actividad, con un ritmo similar al del cuarto trimestre del año pasado, impulsada por el gran volumen de remesas recibidas del exterior. La tasa de inflación anual a marzo 2021 se estima en un 4,0% y el PIB trimestral se estima haya crecido un +0,1% con una variación anual real negativa de -4%. Asimismo, el peso mexicano ha recuperado la fuerte depreciación de febrero-marzo 2020 en el marco de la pandemia, y su cotización al final del trimestre ha sido de 23,97 pesos/euro, lo que representa una apreciación del 7% respecto al 31 de marzo del 2020.

En este contexto las ventas de cemento durante el primer trimestre han continuado a buen ritmo, con una fuerte demanda del cemento ensacado para la autoconstrucción. La actividad en el hormigón sigue con una tendencia al alza especialmente en obras de Ciudad de México y por el suministro a grandes obras de infraestructura. Las ventas del 1T 2021 se incrementan un 11% respecto al 1T 2020, y en términos comparables a tipos de cambio constante un 21%. El EBITDA del 1T 2021 aumenta un 5% respecto al mismo periodo del año anterior a pesar de la pandemia y la depreciación de la moneda (+14% a tipos de cambio constantes). La contribución positiva del mayor volumen de cemento, precios de venta y los resultados de los planes de eficiencia han mitigado el aumento de los costes energéticos y de los fletes, y el efecto del tipo de cambio.

En **Sudamérica**, continúa la fuerte aceleración de la actividad en el primer trimestre, manteniéndose el incremento del peso del cemento ensacado impulsado por la autoconstrucción. Así mismo, casi todas las monedas de la región han recuperado gran parte de la fuerte devaluación que tuvieron desde la segunda mitad de febrero 2020 durante los primeros meses de la pandemia (evolución 31 de marzo 2021 comparado con 31 de marzo 2020 respecto al euro: peso argentino -53%, peso uruguayo -10%, peso boliviano -7%, peso colombiano +3%).

En este primer trimestre las ventas han aumentado un 34% respecto al 1T 2020, con aumentos relevantes en todos los países, pero mitigados por el impacto negativo del tipo de cambio. Por otra parte, el EBITDA del 1T 2021 ha aumentado un 57% respecto al 1T 2020, por el mayor volumen, el desarrollo de negocio en Colombia en su segundo año de actividad, la gestión de precios de venta y los resultados de los planes de eficiencia compensados parcialmente por el aumento de los costes energéticos y el efecto negativo de la depreciación de las divisas. El margen EBITDA se incrementa 5 puntos porcentuales por mejoras de margen en todos los países.

En el **resto de los países**, las ventas han aumentado un 25% en el 1T 2021 (+34% a tipos de cambio constantes). El EBITDA del 1T 2021 ha aumentado un 106% (+120% a tipos de cambio constantes) por el mayor volumen, precios de venta y la aportación de los planes de eficiencia junto con la contribución y la aportación del nuevo negocio de áridos en Bangladesh.

El **beneficio neto** de Cementos Molins ha alcanzado los 33 millones de euros, lo que supone un incremento del 39% respecto al mismo periodo del año anterior. En términos comparables de tipos de cambio, el beneficio neto hasta marzo ha aumentado un 64%.

La **deuda financiera neta** disminuye hasta sólo 20 millones de euros debido a la fuerte generación de liquidez trimestral, lo que representa una reducción del 73% respecto al 31 de diciembre de 2020 y del 87% respecto al 31 de marzo de 2020. El múltiplo Deuda Financiera Neta / EBITDA continúa disminuyendo hasta 0,1x.

Nuevo trimestre con sólida generación de caja por importe de 58 millones de euros, que implica un “cash-conversion-rate” del 93% basado en la mayor contribución de EBITDA, los buenos resultados de los planes de eficiencia en el capital del trabajo operativo, menores pagos de intereses financieros por optimización de la estructura de financiación, y la regularización estacional de impuestos. En el 1T 2021 no hay pagos relevantes de inversiones de crecimiento.

Cementos Molins tiene suficiente margen de liquidez con un perfil equilibrado de vencimiento de deuda ya que, a 31 de marzo de 2021, las líneas de financiación ascienden a 525 millones de euros, de las cuales sólo el 56% están dispuestas, con vencimientos a largo plazo (el 60% de las líneas vencen a partir del año 2024). El 54% de la deuda financiera está denominada en moneda EUR y el 64% de la tesorería está denominada en moneda USD y EUR.

	M€	31/03/2021	31/12/2020	variación %
Pasivo financiero		294,6	299,7	(1,7%)
Pasivo Financiero Corriente		90,8	92,0	(1,3%)
Pasivo Financiero no Corriente		203,8	207,8	(1,9%)
Imposiciones a largo plazo		(0,2)	(0,2)	(5,7%)
Créditos a Largo plazo empresas grupo		(10,7)	(10,9)	2,2%
Inversiones financieras temporales		(24,8)	(20,0)	(24,3%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		(239,0)	(195,1)	(22,5%)
DEUDA FINANCIERA NETA		19,9	73,5	(73,0%)

4. Información privilegiada y otra información relevante

- El 31 de marzo de 2021, la Sociedad remite comunicación del acuerdo del Consejo de Administración para el traslado de domicilio social dentro del término municipal de Madrid.
- El 25 de febrero de 2021, el Consejo de Administración formuló las Cuentas Anuales de Cementos Molins, S.A. y las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, el Informe de Gestión, individual y consolidado, y el Informe anual de Gobierno Corporativo, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre 2020, así como la propuesta de distribución de resultado. Ambas cuentas anuales, auditadas por Deloitte, S.L., fueron remitidas a la CNMV el 25 de febrero de 2021.

5. Conciliación entre los estados con criterio de gestión (proporcionalidad) y los Estados Financieros por aplicación de la Normativa contable Internacional NII-UE

Balance de situación resumido consolidado:

	31/03/2021				31/12/2020			
	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
ACTIVO								
Inmovilizado Intangible	67,1	(16,2)	0,8	51,7	67,6	(16,4)	0,8	52,0
Inmovilizado Material	704,2	(317,9)	151,1	537,4	697,7	(315,0)	145,6	528,3
Activos por derecho de uso	11,0	(2,7)	1,0	9,3	11,8	(2,9)	1,0	9,9
Inmovilizado Financiero	18,1	(4,4)	12,5	26,2	18,3	(4,7)	12,4	26,0
Sociedades valoradas por método de participación	-	360,0	-	360,0	-	331,6	-	331,6
Fondo de Comercio de Consolidación	53,3	(28,2)	-	25,1	53,0	(28,1)	-	24,9
Otros activos no corrientes	27,3	(8,1)	1,5	20,7	27,4	(8,3)	1,1	20,2
ACTIVO NO CORRIENTE	881,0	(17,5)	166,9	1.030,4	875,8	(43,8)	160,9	992,9
Existencias	98,8	(30,3)	23,7	92,2	94,6	(28,0)	20,0	86,6
Deudores comerciales y otros	196,4	(73,4)	21,3	144,3	207,5	(66,2)	18,9	160,2
Inversiones financieras temporales	24,8	(6,0)	0,4	19,2	19,9	(10,7)	0,2	9,4
Efectivo y medios equivalentes	239,0	(99,5)	12,3	151,8	195,1	(68,9)	11,8	138,0
ACTIVO CORRIENTE	559,0	(209,2)	57,7	407,5	517,1	(173,8)	50,9	394,2
TOTAL ACTIVO	1.440,0	(226,7)	224,6	1.437,9	1.392,9	(217,6)	211,8	1.387,1
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	845,1	-	-	845,1	801,8	-	-	801,8
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	(0,1)	120,8	120,7	-	(0,1)	112,9	112,8
PATRIMONIO NETO TOTAL	845,1	(0,1)	120,8	965,8	801,8	(0,1)	112,9	914,6
Deudas financieras no corrientes	203,8	(105,0)	35,8	134,6	207,8	(105,7)	35,9	138,0
Otros pasivos no corrientes	59,9	(17,1)	16,9	59,7	63,7	(16,3)	15,2	62,6
PASIVO NO CORRIENTE	263,7	(122,1)	52,7	194,3	271,5	(122,0)	51,1	200,6
Deudas financieras corrientes	90,9	(9,8)	7,5	88,6	92,1	(7,6)	8,6	93,1
Otros pasivos corrientes	240,3	(92,9)	41,8	189,2	227,5	(86,1)	37,4	178,8
PASIVO CORRIENTE	331,2	(102,7)	49,3	277,8	319,6	(93,7)	46,0	271,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.440,0	(226,7)	224,6	1.437,9	1.392,9	(217,6)	211,8	1.387,1

Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada:

	1 T 2021				1 T 2020			
	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
Ingresos	223,5	(97,8)	43,7	169,4	193,1	(85,1)	31,3	139,3
EBITDA	62,1	(37,0)	15,1	40,2	47,6	(30,8)	9,0	25,8
Amortizaciones	(14,5)	5,6	(3,5)	(12,4)	(14,4)	5,5	(3,5)	(12,4)
Resultados deterioro/venta activos	(0,0)	-	-	(0,0)	(0,0)	-	-	(0,0)
Resultado de explotación	47,7	(31,4)	11,6	27,9	33,2	(25,3)	5,5	13,4
Resultado financiero	(2,0)	0,2	(0,8)	(2,6)	0,7	(3,0)	(1,5)	(3,8)
Resultado Soc. método participación	-	23,5	-	23,5	-	20,8	-	20,8
Resultado antes de impuestos	45,6	(7,5)	10,7	48,8	33,9	(7,5)	4,0	30,4
Impuestos	(12,2)	7,5	(3,5)	(8,2)	(9,9)	7,4	(1,7)	(4,2)
Minoritarios	-	-	(7,2)	(7,2)	-	-	(2,3)	(2,3)
Resultado consolidado neto	33,4	-	-	33,4	24,0	-	-	24,0

Cifra de Negocios y EBITDA:

		1T 2021				1T 2020			
		CIFRA DE NEGOCIOS				CIFRA DE NEGOCIOS			
		Método	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
		Proporcional				Proporcional			
ME	España	72	(0)	1	73	70	(1)	0	70
	México	53	(53)	-	-	48	(48)	-	-
	Sudamérica	62	(26)	35	72	46	(20)	25	52
	Resto	36	(18)	8	25	29	(16)	6	18
	Corporativo y Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
	TOTAL	223	(98)	44	169	193	(85)	31	139

		1T 2021				1T 2020			
		EBITDA				EBITDA			
		Método	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
		Proporcional				Proporcional			
ME	España	11	(0)	0	11	10	(0)	0	10
	México	24	(24)	-	-	22	(22)	-	-
	Sudamérica	22	(9)	13	26	14	(5)	8	17
	Resto	9	(5)	2	7	5	(3)	1	2
	Corporativo y Otros	(3)	0	-	(3)	(3)	0	-	(3)
	TOTAL	62	(37)	15	40	48	(31)	9	26

Estado de flujos de efectivo resumido consolidado:

		1 T 2021				1 T 2020			
		Método	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
		Proporcional				Proporcional			
	Efectivo generado por las operaciones	56,2	(36,9)	15,2	34,5	45,6	(31,0)	9,1	23,7
	Efectivo por variación en el capital circulante	8,5	1,1	(3,2)	6,4	(12,0)	7,5	(4,1)	(8,6)
	Impuesto sobre sociedades	0,6	8,3	(1,5)	7,4	1,2	6,2	(1,8)	5,6
	FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	65,3	(27,5)	10,5	48,3	34,8	(17,3)	3,2	20,7
	Flujos de efectivo por actividades de inversión	(12,2)	(0,2)	(0,8)	(13,2)	(8,1)	4,1	(3,0)	(7,0)
	Dividendos cobrados en soc. integradas por método de participación	-	-	-	-	-	-	-	-
	FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSIÓN	(12,2)	(0,2)	(0,8)	(13,2)	(8,1)	4,1	(3,0)	(7,0)
	Flujos de efectivo por actividades de financiación	(7,9)	-	(4,9)	(12,8)	14,4	2,9	2,3	19,6
	Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	-	-
	FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	(7,9)	-	(4,9)	(12,8)	14,4	2,9	2,3	19,6
	EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(1,3)	0,8	(8,0)	(8,5)	(11,7)	5,2	(0,9)	(7,4)
	VARIACION NETA DE EFECTIVO	43,9	(26,9)	(3,2)	13,8	29,4	(5,1)	1,6	25,9
	Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	195,1	(68,9)	11,8	138,0	110,8	(54,3)	5,5	62,0
	Efectivo y equivalentes al final del periodo	239,0	(95,8)	8,6	151,8	140,2	(59,4)	7,1	87,9

Deuda Financiera Neta:

		31/03/2021				31/12/2020			
		Método	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método	Ajustes Soc. integradas por método participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
		Proporcional				Proporcional			
	Pasivo financiero	294,5	(114,8)	43,3	223,1	299,7	(113,3)	44,5	230,8
	Pasivo Financiero Corriente	90,8	(9,8)	7,5	88,5	92,0	(7,6)	8,6	93,0
	Pasivo Financiero no Corriente	203,8	(105,0)	35,8	134,6	207,8	(105,7)	35,9	138,0
	Imposiciones a largo plazo	(0,2)	0,2	-	-	(0,2)	0,2	-	-
	Créditos a Largo plazo empresas grupo	(10,7)	-	(10,3)	(21,0)	(10,9)	-	(10,6)	(21,5)
	Inversiones financieras temporales	(24,8)	5,9	(0,4)	(19,2)	(20,0)	10,7	(0,2)	(9,5)
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(239,0)	99,5	(12,3)	(151,8)	(195,1)	68,9	(11,8)	(138,0)
	DEUDA FINANCIERA NETA	19,9	(9,2)	20,4	31,2	73,5	(33,5)	21,9	61,9

AVISO LEGAL

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre Cementos Molins. Estas manifestaciones pueden incluir proyecciones y estimaciones financieras con asunciones, declaraciones relativas a planes, objetivos, y expectativas que pueden referirse a diversas materias, entre otras, a la base de clientes y a su evolución, al crecimiento de las distintas líneas de negocio y al del negocio global, a posibles compras, desinversiones u otras operaciones, a los resultados de la Compañía y a otros aspectos relativos a la actividad y situación de la misma.

Las manifestaciones de futuro o previsiones contenidas en este documento pueden ser identificadas, en determinados casos, por la utilización de palabras como «expectativa», «anticipación», «propósito», «creencia» o de un lenguaje similar, o su correspondiente forma negativa, o por la propia naturaleza de predicción que tienen las cuestiones referidas a estrategias, planes o intenciones. Estas manifestaciones de futuro o previsiones reflejan las opiniones de Cementos Molins respecto a sucesos futuros, no constituyen, por su propia naturaleza, garantías de un futuro cumplimiento, encontrándose condicionadas por riesgos e incertidumbres que podrían determinar que los desarrollos y resultados finales difieran materialmente de los puestos de manifiesto en estas intenciones, expectativas o previsiones. Entre tales riesgos e incertidumbres están aquellos identificados en los documentos con información más completa registrados por Cementos Molins ante los diferentes organismos supervisores de los mercados de valores en los que cotiza su acción y, en particular, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Lo expuesto en este documento debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que comprar o vender o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores. Salvo en la medida en que lo requiera la ley aplicable, Cementos Molins no asume ninguna obligación de actualizar públicamente el resultado de cualquier revisión que pudiera realizar de estas manifestaciones para adaptarlas a hechos o circunstancias posteriores a este documento, incluidos, entre otros, cambios en el negocio de la Compañía, en su estrategia de desarrollo de negocio o cualquier otra posible circunstancia sobrevenida.

Este documento puede contener información financiera resumida o información no auditada. La información contenida en el mismo debe leerse en conjunto y está sujeta a toda la información pública disponible sobre la Compañía, incluyendo, en su caso, otros documentos emitidos por la Compañía que contengan información más completa.

Por último, se hace constar que ni este documento ni nada de lo aquí contenido constituye una oferta de compra, venta o canje, o una solicitud de una oferta de compra, venta o canje de valores, o una recomendación o asesoramiento sobre ningún valor.