



INFORMACIÓN SOBRE RESULTADOS

Primer trimestre 2019

ÍNDICE

1. RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2019 (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 2019 (según criterio proporcional)	6
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	8
A. EVOLUCION POR PAISES (según criterio proporcional).....	8
A.1. ESPAÑA	8
A.2. ARGENTINA	8
A.3. URUGUAY	9
A.4. MÉXICO	9
A.5. BOLIVIA.....	10
A.6. BANGLADESH	10
A.7. TÚNEZ	10
A.8. OTROS	11
B. INVERSIONES Y DEUDA FINANCIERA (según criterio proporcional).....	11
B.1. INVERSIONES	11
B.2. DEUDA FINANCIERA NETA.....	12
4. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES	14
ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS DE GESTIÓN (según criterio proporcional)	15
a. Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.....	15
b. Balance de situación resumido consolidado.....	15
c. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado	16
ANEXO II. CONCILIACIÓN ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GESTIÓN CON CRITERIO DE PROPORCIONALIDAD CON LOS ESTADOS FINANCIEROS POR APLICACIÓN DE LA NORMATIVA CONTABLE INTERNACIONAL NIIF-UE.....	17
a. Conciliación Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.....	17
b. Conciliación Balance de situación resumido consolidado	17
c. Conciliación Estado de flujos de efectivo resumido consolidado	17
ANEXO III. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (según Normas Internacionales de Contabilidad NIIF-UE)	18
a) Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.....	18
b) Balance de situación resumido consolidado.....	18
c) Estado de flujos de efectivo resumido consolidado	19
AVISO LEGAL.....	20

1. RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2019 (según NIIF-UE)

M€	1T 2019	1T 2018	% variación	
			% variación	comparable (*)
Cifra de Negocios	156,0	150,7	3,6%	47,9%
Otros ingresos	2,4	2,5	(3,3%)	
Gastos de Explotación	(126,4)	(129,3)	2,2%	
Amortizaciones	(10,6)	(7,5)	(40,8%)	
Resultados deterioro/venta activos	0,1	-	(195,8%)	
Otros Resultados	-	-	-	
Resultado de explotación	21,5	16,3	31,6%	157,9%
Resultado financiero	(2,9)	(0,8)	(271,2%)	
Resultado Soc. método participación	16,4	17,3	(5,1%)	(6,9%)
Resultado antes de impuestos	35,0	32,9	6,5%	62,7%
Impuestos	(5,8)	(6,3)	8,2%	
Minoritarios	(5,2)	(6,1)	15,1%	
Resultado consolidado neto	24,0	20,4	17,5%	50,2%

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina ni la NIIF 16.

La **Cifra de Negocios** aumenta un 3,6% con respecto a la del mismo periodo del ejercicio 2018 alcanzando los 156 millones de euros. Los incrementos que se producen en España (21%) y Túnez (13%) quedan mitigados con un descenso en Argentina (11%), consecuencia fundamentalmente de la depreciación de la divisa respecto al 1T 2018.

El **Resultado de explotación** alcanza los 21,5 millones de euros, un 32% superior al del mismo periodo del ejercicio 2018 debido a la mejora en España, que crece 5 millones de euros respecto al 1T 2018. Por su parte, el resultado conseguido por las sociedades internacionales se mantiene en las mismas cifras que en el 1T 2018, penalizado por la depreciación de la divisa argentina, con un efecto negativo en el resultado de explotación de 20 millones de euros (el peso argentino experimentó a partir del 2T 2018 un periodo de fuerte depreciación).

El **Resultado financiero** empeora, fundamentalmente, por diferencias de cambio negativas generadas por posiciones en USD en Argentina.

El **Resultado por sociedades consolidadas por el método de participación** es de 16 millones de euros, un 5% inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior, fundamentalmente por el descenso en los resultados de México. Por este método de integración Cementos Molins incorpora, básicamente, el resultado de los negocios en México (Corporación Moctezuma), Uruguay (Cementos Artigas), Bangladesh (Lafarge Holcim Bangladesh), Bolivia (Itacamba Cementos) y Colombia (Ecocementos).

El **Resultado consolidado neto** ha sido de 24 millones de euros y crece un 18% respecto al obtenido en el primer trimestre del ejercicio anterior. Las sociedades en España mejoran sustancialmente y consiguen un beneficio neto de 2 millones de euros contra un resultado neto negativo de 3 millones de euros en el 1T 2018. Por su parte, las sociedades internacionales aportan un beneficio neto de 22 millones de euros, con un descenso del 6% respecto al 1T 2018, por el empeoramiento del mercado en México y la depreciación del tipo de cambio en Argentina, con un impacto negativo de 7 millones de euros.

Hiperinflación en Argentina

Cementos Molins aplica el ajuste por inflación de la compañía participada Cementos Avellaneda de acuerdo con lo establecido en la NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", cuya moneda funcional es el peso argentino, para la información financiera de los periodos terminados a partir del 1 de julio 2018. Si bien en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, por aplicación de la referida norma, se ha realizado con efectos retroactivos a 1 de enero de

2018, la información incluida en este informe relativa al primer trimestre del ejercicio 2018, a efectos comparativos, no ha sido reexpresada.

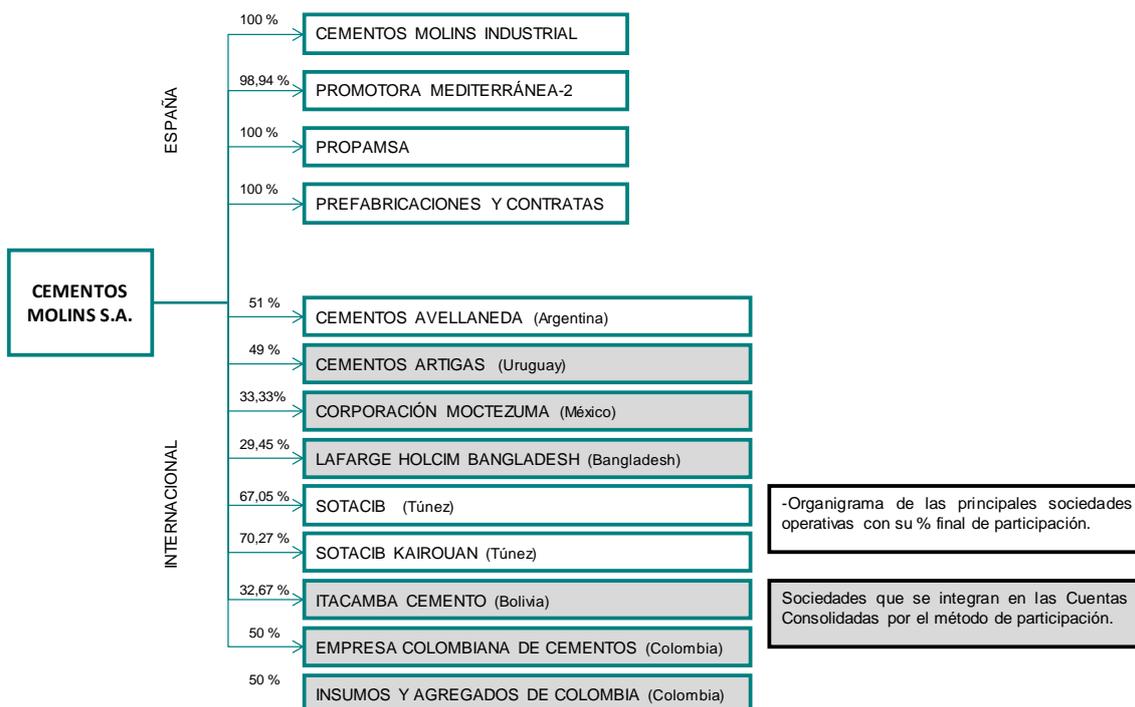
NIIF 16 Arrendamientos

Cementos Molins aplica desde el 1 de enero de 2019 la NIIF 16 “Arrendamientos”, que reemplaza a las NIC 17, CINIIF 4, SIC-15 y SIC-27 y establece los principios para el registro contable de los arrendamientos. De esta manera se reconoce en el balance un pasivo (equivalente al valor actual de los pagos por arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento) y un activo (derecho de uso) que inicialmente se valora por un importe igual al pasivo más otros conceptos (como activación de costes directos iniciales).

Adicionalmente, cambia el criterio de registro del gasto por arrendamiento. Lo que anteriormente era gasto operativo pasa a ser gasto por amortización del activo y gasto financiero por el pasivo reconocido. El importe correspondiente a la amortización y gasto financiero por derecho de uso por aplicación de la referida NIIF 16 en el 1T 2019, es de 0,8 millones de euros.

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. La estructura societaria actual es, principalmente, la siguiente:



Siguiendo las directrices y recomendaciones de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA), 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 los siguientes apartados 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 internamente los resultados para la toma de decisiones.

Por tanto, los siguientes parámetros se definen en los siguientes apartados 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 resultados financieros e impuestos, 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.
- “Capex”: Altas de inmovilizado, materiales e intangibles, 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 portland 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”: 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 anterior) ni el perímetro de consolidación ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina (NIC 29) ni cambios normativos (NIIF 16).

Al final del informe, se incluyen los estados financieros del Grupo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) (Anexo III); donde se aplica el método de la participación para las sociedades en las que se tiene una participación accionarial igual o inferior al 50%, así como una conciliación entre ambos criterios de consolidación (Anexo II).

3. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2019 (según criterio proporcional)

Con el criterio de proporcionalidad anteriormente expuesto, los resultados que Cementos Molins utiliza para su gestión, correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2019, son los siguientes:

	M€	% variación		
		1T 2019	1T 2018	% variación comparable (*)
Ingresos	198,2	184,4	7,5%	24,5%
EBITDA	49,0	44,4	10,4%	27,6%
Margen EBITDA	24,7%	24,1%		
EBIT	36,5	34,2	6,8%	34,7%
Resultado Neto	24,0	20,4	17,5%	50,2%
Flujo de Caja Operativo	31,3	24,1	29,9%	
Capex	21,5	16,2	33,0%	
Beneficio por acción (€)	0,36	0,31		
		31/03/2019	31/12/2018	
Deuda financiera neta	187,6	178,8	4,9%	
		1T 2019	1T 2018	
Volúmenes (miles)				
Cemento (t)	1.505	1.514	(,6%)	
Hormigón (m3)	390	316	23,4%	

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina ni la NIIF 16.

El volumen de ventas de cemento del 1T 2019 ha descendido un 1%, con comportamientos desiguales por países. Destaca, por un lado, el aumento de volúmenes en el mercado de España, Bolivia y Bangladesh y, por el otro, los descensos en México y Argentina.

En hormigón, las ventas en m3 han aumentado un 23% con aportación positiva de todos los países, a excepción de México.

INGRESOS

	M€	% variación		
		1T 2019	1T 2018	% variación comparable (*)
España	67,9	56,3	20,7%	-
Argentina	36,1	40,5	(10,7%)	70,0%
Uruguay	9,0	7,8	15,5%	23,6%
México	50,1	50,7	(1,2%)	(5,7%)
Bolivia	6,7	4,9	35,8%	26,4%
Bangladesh	16,0	13,3	20,4%	12,8%
Túnez	12,3	10,9	13,6%	29,5%
Otros	-	-	-	-
Total	198,2	184,4	7,5%	24,5%

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación.

Los ingresos del 1T 2019 han aumentado un 8%, aunque en términos comparables se incrementarían un 25%. Todos los países han mejorado, a excepción de Argentina, por la depreciación de la divisa, y México.

En ingresos comparables a tipo de cambio del periodo anterior, todos los países mejorarían, a excepción de México, por la caída de las ventas de cemento y volumen de hormigón.

El impacto de la evolución de tipo de cambio ha sido significativo, con un impacto negativo de 31 millones de euros, de los que 33 millones de euros se debe a la depreciación del peso argentino respecto al euro.

EBITDA

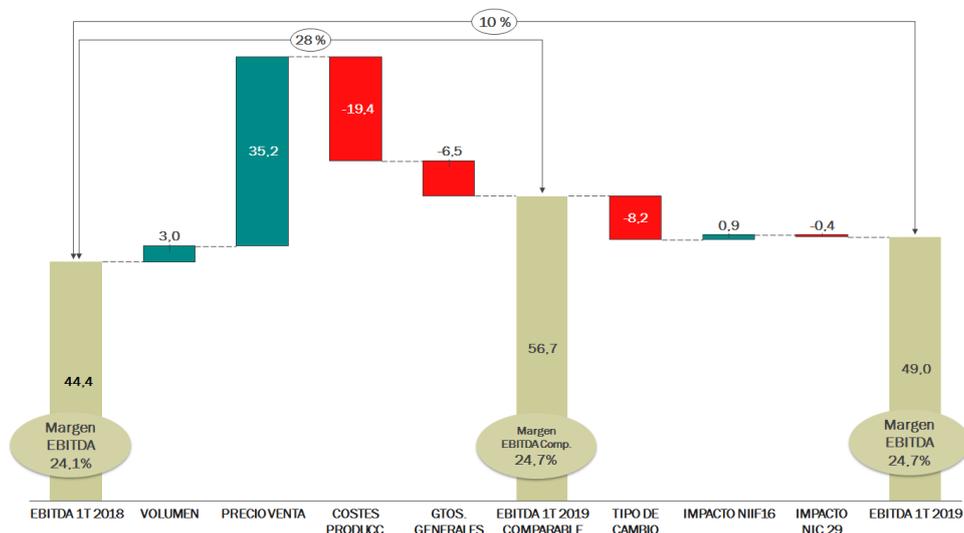
	M€			
	1T 2019	1T 2018	% variación	% variación comparable (*)
España	11,3	6,0	89,6%	80,6%
Argentina	10,5	9,2	14,3%	116,0%
Uruguay	2,4	2,0	15,2%	23,5%
México	22,3	25,1	(10,9%)	(15,6%)
Bolivia	1,2	1,4	(14,4%)	(21,4%)
Bangladesh	2,7	2,0	33,3%	20,5%
Túnez	2,3	2,3	1,0%	12,6%
Otros	(3,7)	(3,6)	(3,0%)	(3,9%)
Total	49,0	44,4	10,4%	27,6%

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina ni la NIIF 16.

El EBITDA del 1T 2019 ha sido de 49 millones de euros, un 10% mejor que el del mismo periodo del 2018, y en términos comparables aumentaría un 28%, con crecimientos en todos los países, en especial España, y con descenso de los resultados en México y Bolivia.

El impacto de la evolución de tipo de cambio ha sido negativo en 8 millones de euros, en su mayoría debido a la depreciación del peso argentino.

Los factores de variación en el EBITDA acumulado del 1T 2019 se muestran a continuación, en millones de euros:



El margen de EBITDA se sitúa en el 24,7%, 0,6 puntos mejor que el registrado en el ejercicio anterior, principalmente por aumento de los márgenes en España y Argentina.

El efecto en volumen es positivo, pero con aportación negativa de México y Argentina.

Los precios de venta han aumentado en la mayoría de los países logrando compensar los aumentos de costes.

Las mayores variaciones en precio de venta y costes se han dado en Argentina, debido a la fuerte inflación del país.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

La aportación por países, a las principales magnitudes consolidadas, es la siguiente:

A. EVOLUCION POR PAISES (según criterio proporcional)

A.1. ESPAÑA

M€	1T 2019	1T 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	67,9	56,3	20,7%	-
EBITDA	11,3	6,0	89,6%	80,6%
Margen EBITDA	16,6%	10,7%		
Flujo de Caja Operativo	13,2	8,3		
Capex	1,8	1,7		

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no se hubiese aplicado la NIIF 16.

Destacamos que el 1T 2019 ha sido un buen trimestre. Los ingresos se han incrementado en todos los negocios, a excepción del negocio de cemento por descenso de las ventas de clínker, favorecido por la climatología favorable, sin apenas lluvias en este 1T 2019.

En términos de EBITDA, todos los negocios mejoran los resultados debido a mayores volúmenes de venta e incremento de precios.

A.2. ARGENTINA

M€	1T 2019	1T 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	36,1	40,5	(10,7%)	70,0%
EBITDA	10,5	9,2	14,3%	116,0%
Margen EBITDA	29,1%	22,7%		
Flujo de Caja Operativo	3,3	7,7		
Capex	9,5	4,8		

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina ni la NIIF 16.

Durante el 1T 2019 ha continuado deteriorándose la economía del país, con incremento de la inflación, depreciación de la divisa, y con un descenso del consumo de cemento del 11% (fuente: AFCP) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El EBITDA del 1T 2019 mejora un 14%, con incremento muy superior en términos comparables. La mejora de los márgenes es el principal motivo del incremento de los resultados. El margen del EBITDA es 6 puntos superior al del 1T 2018.

El impacto de la depreciación del peso sobre el euro, respecto al mismo periodo del año anterior, ha afectado negativamente al EBITDA en 9 millones de euros.

A.3. URUGUAY

	M€			
	1T 2019	1T 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	9,0	7,8	15,5%	23,6%
EBITDA	2,4	2,0	15,2%	23,5%
Margen EBITDA	26,7%	25,6%		
Flujo de Caja Operativo	1,2	0,8		
Capex	0,1	0,2		

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni la NIIF 16.

La mejora del EBITDA del 1T 2019 se debe al incremento del volumen de venta de cemento local y hormigón, al incremento del precio de venta en ambos negocios, y en menor medida, por contención de costes.

A.4. MÉXICO

	M€			
	1T 2019	1T 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	50,1	50,7	(1,2%)	(5,7%)
EBITDA	22,3	25,1	(10,9%)	(15,6%)
Margen EBITDA	44,5%	49,5%		
Flujo de Caja Operativo	15,9	12,4		
Capex	0,6	0,5		

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni la NIIF 16.

El mercado continúa contraído y sin signos de recuperación, siendo el menor volumen de venta de cemento, un ligero descenso del precio de venta, y el aumento de los costes energéticos, sobre todo eléctricos, los principales motivos del deterioro del EBITDA. Todo ello, también ha llevado a que el margen del EBITDA se haya reducido en 5 puntos porcentuales.

Cabe mencionar que el impacto de la apreciación del peso sobre el euro nos ha favorecido en este 1T 2019.

A.5. BOLIVIA

M€	1T 2019	1T 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	6,7	4,9	35,8%	26,4%
EBITDA	1,2	1,4	(14,4%)	(21,4%)
Margen EBITDA	17,9%	28,6%		
Flujo de Caja Operativo	0,7	0,3		
Capex	0,1	0,4		

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni la NIIF 16.

A pesar del incremento de ingresos del 1T 2019 por mayores ventas de cemento en el mercado local, el EBITDA desciende por el menor precio de venta en un mercado con mucha competencia, y por aumento de los costes fijos.

A.6. BANGLADESH

M€	1T 2019	1T 2018	% variación	% variación comparable (*)
Ingresos	16,0	13,3	20,4%	12,8%
EBITDA	2,7	2,0	33,3%	20,5%
Margen EBITDA	16,9%	15,0%		
Flujo de Caja Operativo	1,8	1,5		
Capex	0,8	0,3		

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni la NIIF 16.

La mejora del EBITDA en el 1T 2019 se debe al incremento del volumen y precio de venta, y a los mejores costes fijos fruto de las sinergias con la adquisición de las molindas.

A.7. TÚNEZ

M€	1T 2019	1T 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	12,3	10,9	13,6%	29,5%
EBITDA	2,3	2,3	1,0%	12,6%
Margen EBITDA	18,7%	21,1%		
Flujo de Caja Operativo	1,0	(1,8)		
Capex	0,6	0,2		

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni la NIIF 16.

El EBITDA del 1T 2019 se ha mantenido estable, sin embargo, en moneda constante habría mejorado los resultados un 13%, ya que los resultados se han visto penalizados por el impacto de la depreciación del dinar tunecino.

En cemento gris, el aumento del precio de venta se ha visto compensado con los incrementos de costes, en un mercado donde el consumo de cemento está descendiendo en este primer trimestre respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Cabe destacar del negocio de cemento blanco, un ligero incremento de las ventas locales, y en exportación, que se han logrado aumentar las ventas a pesar de la nula venta en el mercado argelino.

A.8. OTROS

	M€	1T 2019	1T 2018	% variación
Ingresos		-	-	-
EBITDA		(3,7)	(3,6)	(3,0%)
Margen EBITDA		-	-	-
Flujo de Caja Operativo		(5,8)	(5,1)	
Capex		8,0	8,0	

En este apartado se incluyen los costes corporativos del Grupo y aquellos negocios que aún no han entrado en funcionamiento, como los de la nueva fábrica de Colombia.

B. INVERSIONES Y DEUDA FINANCIERA (según criterio proporcional)

B.1. INVERSIONES

	1T 2019	1T 2018	variación %
INVERSIONES (M€)	21,5	16,2	33,0%

Durante este primer trimestre 2019, se han realizado inversiones por un total de 21,5 M€, donde destacan los trabajos de construcción de las nuevas plantas de Colombia y de San Luis (Argentina).

Los principales proyectos de crecimiento en marcha son los siguientes:

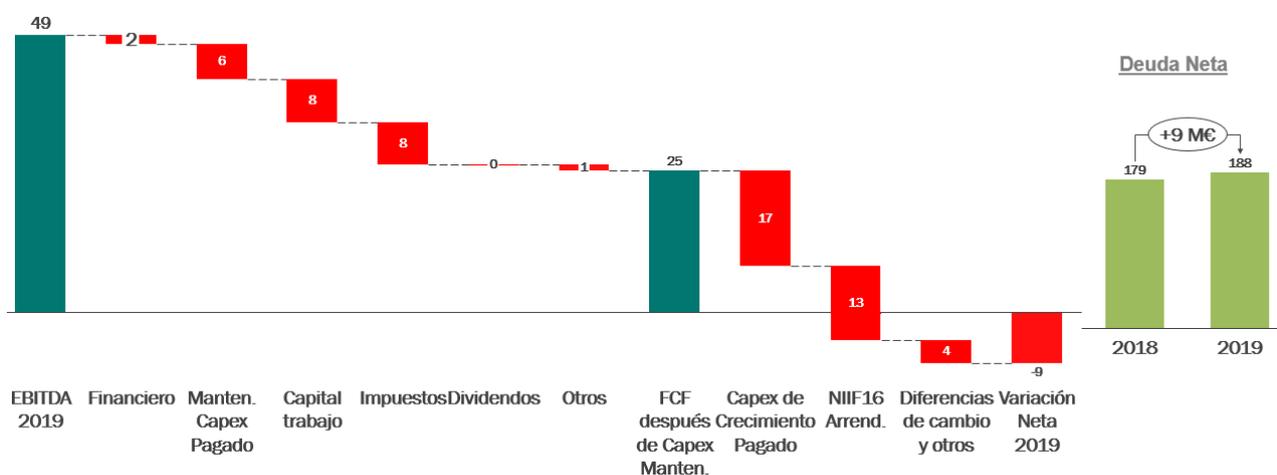
- En el mes de diciembre de 2016, se iniciaron los trabajos para la construcción de una nueva planta de producción de cemento en el municipio de Sonsón, Antioquia (Colombia), en asociación con el grupo colombiano Corona. Se prevé su puesta en marcha en el tercer trimestre de 2019. La inversión prevista es de aproximadamente 370 millones de dólares.
- Proyecto para el incremento de capacidad de la planta que el Grupo tiene en San Luis, Argentina, en 700 mil toneladas de cemento anual hasta llegar al millón de toneladas en el tercer trimestre del 2019. Se tiene previsto invertir 170 millones de dólares.

B.2. DEUDA FINANCIERA NETA

La deuda financiera neta ha aumentado un 4,9%.

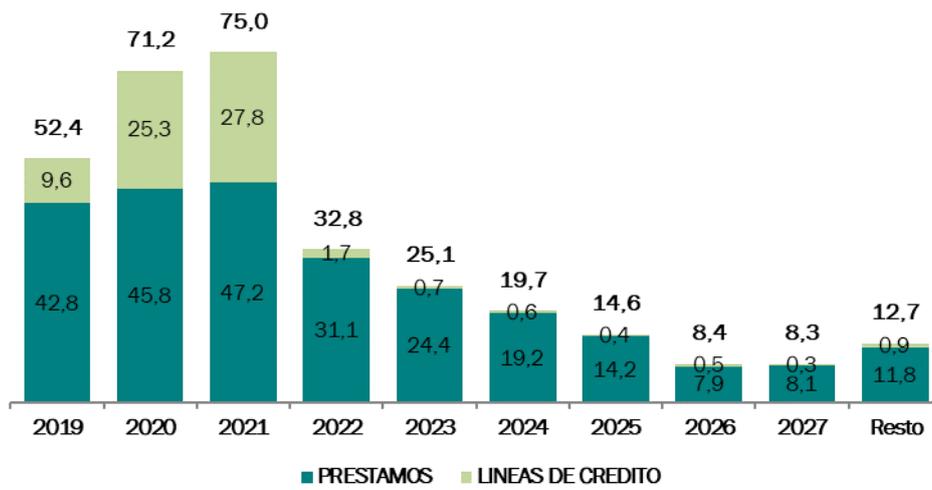
M€	31/03/2019	31/12/2018	variación %
Pasivo financiero	320,2	296,6	8,0%
Pasivo Financiero Corriente	58,4	47,9	21,9%
Pasivo Financiero no Corriente	261,8	248,7	5,3%
Imposiciones a largo plazo	(0,2)	(0,2)	2,6%
Créditos a Largo plazo empresas grupo	(12,8)	(8,9)	43,4%
Inversiones financieras temporales	(7,3)	(4,2)	74,3%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(112,3)	(104,5)	7,5%
DEUDA FINANCIERA NETA	187,6	178,8	4,9%

Los factores de variación de la deuda financiera neta a 31 de marzo de 2019 respecto a 31 de diciembre de 2018 se muestran a continuación, en millones de euros:

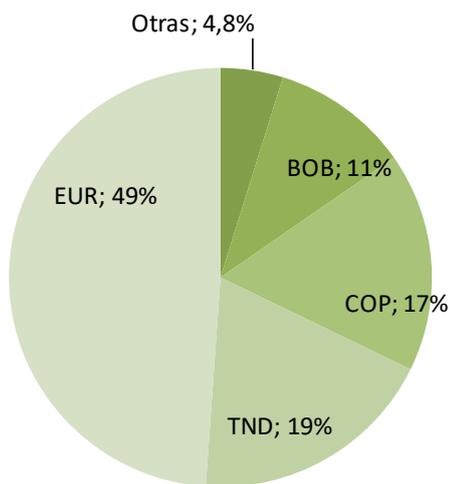


Aislado el efecto de la NIIF 16 Arrendamientos, la deuda financiera neta a 31 de marzo de 2019 respecto a 31 de diciembre de 2018 habría disminuido en un 2,4%.

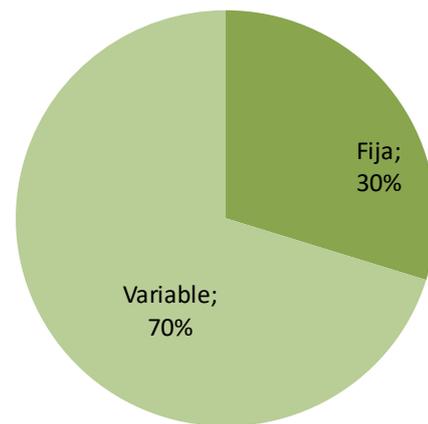
La siguiente gráfica muestra el calendario de vencimientos de deuda, en millones de euros:



DEUDA POR DIVISA



DEUDA POR TIPO



4. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

- El 28 de marzo de 2019, la Sociedad comunica la sustitución de don Pablo Molins Amat por don José Ignacio Molins Amat como nuevo representante persona física de Noumea, S.A., consejero dominical y vocal de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
- El 28 de febrero de 2019, la Sociedad comunica la renuncia presentada por D. Jordi Molins Amat como Secretario no Consejero del Consejo de Administración, con efectos a 28 de febrero de 2019 y el nombramiento de D. Ramon Girbau Pedragosa como nuevo Secretario no Consejero del Consejo de Administración, Letrado Asesor, y Secretario de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- El 27 de febrero de 2019, 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 2018, así como la propuesta de distribución de resultado. Ambas cuentas anuales, auditadas por Deloitte, S.L., fueron remitidas a la CNMV el 28 de febrero de 2019.

ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS DE GESTIÓN (según criterio proporcional)

a. Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

(M€)	1T 2019	1T 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	198,2	184,4	7,5%	24,5%
EBITDA	49,0	44,4	10,4%	27,6%
Amortizaciones	(12,5)	(10,2)	(23,2%)	(5,0%)
Resultados deterioro/venta activos	0,1	-	315,4%	442,3%
EBIT	36,5	34,2	6,8%	34,7%
Resultado financiero	(2,5)	(3,4)	27,9%	10,7%
Resultado antes de impuestos	34,1	30,8	10,6%	39,7%
Impuestos	(10,0)	(10,4)	2,9%	(19,1%)
Resultado consolidado neto	24,0	20,4	17,5%	50,2%

b. Balance de situación resumido consolidado

	(M€)	
ACTIVO	31/03/2019	31/12/2018
Inmovilizado Intangible	65,4	44,1
Inmovilizado Material	745,1	726,6
Activos por derecho de uso	13,1	-
Inmovilizado Financiero	21,7	17,9
Fondo de Comercio de Consolidación	53,5	53,4
Otros activos no corrientes	33,4	32,6
ACTIVO NO CORRIENTE	932,2	874,6
Existencias	107,5	105,0
Deudores comerciales y otros	187,1	197,1
Inversiones financieras temporales	7,3	4,2
Efectivo y medios equivalentes	112,3	104,5
ACTIVO CORRIENTE	414,2	410,8
TOTAL ACTIVO	1.346,4	1.285,4
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/03/2019	31/12/2018
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	750,3	718,8
PATRIMONIO NETO TOTAL	750,3	718,8
Deudas financieras no corrientes	261,8	248,7
Otros pasivos no corrientes	90,0	69,6
PASIVO NO CORRIENTE	351,8	318,3
Deudas financieras corrientes	58,4	47,9
Otros pasivos corrientes	185,9	200,4
PASIVO CORRIENTE	244,3	248,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.346,4	1.285,4

c. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

	<i>(M€)</i>	
	1T 2019	1T 2018
Efectivo generado por las operaciones	48,0	43,6
Efectivo por variación en el capital circulante	(7,6)	(8,7)
Impuesto sobre sociedades	(7,5)	(8,6)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	32,9	26,3
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(29,6)	(31,0)
Dividendos cobrados en soc. integradas por método de participación	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSION	(29,6)	(31,0)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	3,7	(2,1)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	-	(7,5)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	3,7	(9,6)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	0,8	(2,2)
VARIACION NETA DE EFECTIVO	7,8	(16,5)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	104,5	210,9
Efectivo y equivalentes al final del periodo	112,3	194,4

ANEXO II. CONCILIACIÓN ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GESTIÓN CON CRITERIO DE PROPORCIONALIDAD CON LOS ESTADOS FINANCIEROS POR APLICACIÓN DE LA NORMATIVA CONTABLE INTERNACIONAL NIIF-UE

a. Conciliación Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

MC	1T 2019				1T 2018			
	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	198,2	(82,8)	40,6	156,0	184,4	(77,6)	43,9	150,7
EBITDA	49,0	(28,2)	11,2	32,0	44,4	(30,4)	9,8	23,8
Amortizaciones	(12,5)	4,6	(2,7)	(10,6)	(10,2)	4,0	(1,4)	(7,5)
Resultados deterioro/venta activos	0,1	-	-	0,1	-	-	-	-
Resultado de explotación	36,5	(23,6)	8,5	21,5	34,2	(26,4)	8,4	16,3
Resultado financiero	(2,5)	0,4	(0,8)	(3,0)	(3,4)	1,9	0,7	(0,8)
Resultado Soc. método participación	-	16,4	-	16,4	-	17,3	-	17,3
Resultado antes de impuestos	34,1	(6,8)	7,7	35,0	30,8	(7,2)	9,1	32,9
Impuestos	(10,0)	6,7	(2,5)	(5,8)	(10,4)	7,1	(3,0)	(6,3)
Minoritarios	-	-	(5,2)	(5,2)	-	-	(6,1)	(6,1)
Resultado consolidado neto	24,0	(0,1)	-	24,0	20,4	(0,1)	-	20,4

b. Conciliación Balance de situación resumido consolidado

(M€)	31/03/2019				31/12/2018			
	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								
Immovilizado Intangible	65,4	(19,4)	1,0	47,0	44,1	(18,9)	1,1	26,3
Immovilizado Material	745,1	(349,6)	148,9	544,4	726,6	(335,3)	143,6	534,9
Activos por derecho de uso	13,1	(3,3)	1,4	11,2	-	-	-	-
Immovilizado Financiero	21,7	(4,9)	15,6	32,4	17,9	(5,1)	11,6	24,4
Sociedades valoradas por método de participación	-	391,1	-	391,1	-	365,8	-	365,8
Fondo de Comercio de Consolidación	53,5	(28,4)	-	25,1	53,4	(28,3)	-	25,1
Otros activos no corrientes	33,4	(8,8)	1,3	25,9	32,6	(8,0)	0,9	25,5
ACTIVO NO CORRIENTE	932,2	(23,3)	168,2	1.077,1	874,6	(29,8)	157,2	1.002,0
Existencias	107,5	(33,5)	26,4	100,4	105,0	(33,7)	26,6	97,9
Deudores comerciales y otros	187,1	(58,2)	25,8	154,7	197,1	(76,3)	23,8	144,6
Inversiones financieras temporales	7,3	(1,9)	2,3	7,7	4,2	(2,0)	0,1	2,3
Efectivo y medios equivalentes	112,3	(71,1)	4,0	45,2	104,5	(53,1)	10,3	61,7
ACTIVO CORRIENTE	414,2	(164,7)	58,5	308,0	410,8	(165,1)	60,8	306,5
TOTAL ACTIVO	1.346,4	(188,0)	226,7	1.385,1	1.285,4	(194,9)	218,0	1.308,5
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	750,3	-	-	750,3	718,8	-	-	718,8
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	0,1	123,9	124,0	-	-	120,3	120,3
PATRIMONIO NETO TOTAL	750,3	0,1	123,9	874,3	718,8	-	120,3	839,1
Deudas financieras no corrientes	261,8	(86,2)	36,9	212,5	248,7	(71,2)	32,1	209,6
Otros pasivos no corrientes	90,0	(27,1)	15,7	78,6	69,6	(26,5)	15,5	58,6
PASIVO NO CORRIENTE	351,8	(113,3)	52,6	291,1	318,3	(97,7)	47,6	268,2
Deudas financieras corrientes	58,4	(13,0)	5,3	50,7	47,9	(11,6)	3,2	39,5
Otros pasivos corrientes	185,9	(61,6)	44,7	169,0	200,4	(85,6)	46,9	161,7
PASIVO CORRIENTE	244,3	(74,6)	50,0	219,7	248,3	(97,2)	50,1	201,2
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.346,4	(187,8)	226,5	1.385,1	1.285,4	(194,9)	218,0	1.308,5

c. Conciliación Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

(M€)	1T 2019				1T 2018			
	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
Efectivo generado por las operaciones	48,0	(28,1)	11,2	31,1	43,6	(30,5)	9,5	22,6
Efectivo por variación en el capital circulante	(7,6)	4,8	(4,8)	(7,6)	(8,7)	9,6	(1,1)	(0,2)
Impuesto sobre sociedades	(7,5)	4,5	(2,5)	(5,5)	(8,6)	6,5	(1,6)	(3,7)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	32,9	(18,8)	3,9	18,0	26,3	(14,4)	6,8	18,7
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(29,6)	11,4	(14,8)	(33,0)	(31,0)	9,9	(4,8)	(25,9)
Dividendos cobrados en soc. integradas por método de participación	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSIÓN	(29,6)	11,4	(14,8)	(33,0)	(31,0)	9,9	(4,8)	(25,9)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	3,7	(9,4)	5,2	(0,5)	(2,1)	(4,5)	(0,3)	(6,9)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	-	-	-	-	(7,5)	-	-	(7,5)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACIÓN	3,7	(9,4)	5,2	(0,5)	(9,6)	(4,4)	(0,3)	(14,4)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	0,8	(1,4)	(0,4)	(1,0)	(2,2)	(1,5)	(1,5)	(5,0)
VARIACION NETA DE EFECTIVO	7,8	(18,2)	(6,1)	(16,5)	(16,5)	(10,4)	0,2	(26,6)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	104,5	(53,1)	10,3	61,7	210,9	(69,1)	29,0	170,8
Efectivo y equivalentes al final del periodo	112,3	(71,3)	4,2	45,2	194,4	(79,5)	29,2	144,2

ANEXO III. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (según Normas Internacionales de Contabilidad NIIF-UE)

a) Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

M€			% variación	
	1T 2019	1T 2018	% variación	comparable (*)
Cifra de Negocios	156,0	150,7	3,6%	47,9%
Otros ingresos	2,4	2,5	(3,3%)	
Gastos de Explotación	(126,4)	(129,3)	2,2%	
Amortizaciones	(10,6)	(7,5)	(40,8%)	
Resultados deterioro/venta activos	0,1	-	(195,8%)	
Otros Resultados	-	-	-	
Resultado de explotación	21,5	16,3	31,6%	157,9%
Resultado financiero	(2,9)	(0,8)	(271,2%)	
Resultado Soc. método participación	16,4	17,3	(5,1%)	(6,9%)
Resultado antes de impuestos	35,0	32,9	6,5%	62,7%
Impuestos	(5,8)	(6,3)	8,2%	
Minoritarios	(5,2)	(6,1)	15,1%	
Resultado consolidado neto	24,0	20,4	17,5%	50,2%

b) Balance de situación resumido consolidado

ACTIVO	(M€)	
	31/03/2019	31/12/2018
Inmovilizado Intangible	47,0	26,3
Inmovilizado Material	544,4	534,9
Activos por derecho de uso	11,2	-
Inmovilizado Financiero	32,4	24,4
Sociedades valoradas por el método de la participación	391,1	365,8
Fondo de Comercio de Consolidación	25,1	25,1
Otros activos no corrientes	25,9	25,5
ACTIVO NO CORRIENTE	1.077,1	1.002,0
Existencias	100,4	97,9
Deudores comerciales y otros	154,7	144,6
Inversiones financieras temporales	7,7	2,3
Efectivo y medios equivalentes	45,2	61,7
ACTIVO CORRIENTE	308,0	306,5
TOTAL ACTIVO	1.385,1	1.308,5
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/03/2019	31/12/2018
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	750,3	718,8
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	124,0	120,3
PATRIMONIO NETO TOTAL	874,3	839,1
Deudas financieras no corrientes	212,5	209,6
Otros pasivos no corrientes	78,6	58,6
PASIVO NO CORRIENTE	291,1	268,2
Deudas financieras corrientes	50,7	39,5
Otros pasivos corrientes	169,0	161,7
PASIVO CORRIENTE	219,7	201,2
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.385,1	1.308,5

c) Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

	(M€)	
	1T 2019	1T 2018
Efectivo generado por las operaciones	31,1	22,6
Efectivo por variación en el capital circulante	(7,6)	(0,2)
Impuesto sobre sociedades	(5,5)	(3,7)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18,0	18,7
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(33,0)	(25,9)
Dividendos cobrados en soc. integradas por método de participación	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSION	(33,0)	(25,9)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	(0,5)	(6,9)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	-	(7,5)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	(0,5)	(14,4)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(1,0)	(5,2)
VARIACION NETA DE EFECTIVO	(16,5)	(26,8)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	61,7	170,8
Efectivo y equivalentes al final del periodo	45,2	144,0

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.