



INFORMACIÓN SOBRE RESULTADOS

Primer trimestre 2020

ÍNDICE

1. SITUACIÓN DERIVADA DEL COVID-19	3
2. RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2020 (según NIIF-UE)	3
3. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (Aclaración sobre la información financiera incluida en este informe)	4
4. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2020 (según criterio proporcional)	6
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	8
A. EVOLUCION POR SEGMENTOS (según criterio proporcional)	8
A.1. ESPAÑA	8
A.2. MÉXICO	8
A.3. SUDAMÉRICA	9
A.4. RESTO	9
A.5. CORPORATIVO	10
B. INVERSIONES Y DEUDA FINANCIERA (según criterio proporcional)	10
B.1. INVERSIONES	10
B.2. DEUDA FINANCIERA NETA	10
5. INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y OTRA INFORMACION RELEVANTE	12
ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS DE GESTIÓN (según criterio proporcional)	13
a. Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada	13
b. Balance de situación resumido consolidado	13
c. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado	14
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	15
a. Conciliación Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada	15
b. Conciliación Balance de situación resumido consolidado	15
c. Conciliación Estado de flujos de efectivo resumido consolidado	16
ANEXO III. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (según Normas Internacionales de Contabilidad NIIF-UE)	17
a) Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada	17
b) Balance de situación resumido consolidado	17
c) Estado de flujos de efectivo resumido consolidado	18
AVISO LEGAL	19

1. SITUACIÓN DERIVADA DEL COVID-19

- Desde el inicio de la propagación del COVID-19, ejecución de planes de contingencia para garantizar la seguridad y salud de los empleados, que es nuestra máxima prioridad, y para asegurar la continuidad del negocio y servicio al cliente, de acuerdo con las indicaciones de las autoridades de cada país.
- Modelo de teletrabajo en todas las áreas de la empresa donde es posible su aplicación.
- Las amplias medidas para contener la propagación de la pandemia requieren una adaptación continua en el control operativo de nuestro negocio.
- Impacto en gran parte de las instalaciones que han paralizado o reducido la actividad con un efecto limitado en 1T 2020, estimando un impacto más relevante en el resto del año. Por el momento, no podemos predecir la evolución de la pandemia, la duración de las medidas de prevención, y el impacto esperado en la construcción. En este contexto, no es posible realizar una previsión fiable para el año 2020.
- Implementación de acciones para mitigar el impacto económico y financiero:
 - Limitación de inversiones a las esenciales de mantenimiento y de digitalización.
 - Reducción significativa de costes operativos y generales.
 - Optimización del capital de trabajo en línea con el nivel de actividad.
 - Mantener la fortaleza financiera maximizando tesorería y confort de financiación.

2. RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2020 (según NIIF-UE)

Buen inicio de año, pero cambio de coyuntura a mitad de marzo por los efectos a nivel global del COVID-19 y las medidas adoptadas por cada gobierno para mitigar la pandemia, que han implicado disminuciones y paros de actividad.

La **Cifra de Negocios** del 1T 2020 disminuye un 11% respecto a la obtenida el mismo periodo del ejercicio 2019, alcanzando los 139 millones de euros, por menores volúmenes de cemento y hormigón debido a la caída y suspensión de actividad a mitad de marzo, junto con efecto negativo del tipo de cambio (+5% en variación comparable).

El **Resultado de explotación** alcanza los 13 millones de euros, un 38% inferior al del mismo periodo del ejercicio 2019 (+0% en variación comparable), por menor volumen debido a la caída y suspensión de actividad a mitad de marzo, e impacto del tipo de cambio; ambos efectos negativos han sido mitigados con mayor eficiencia en costes. La depreciación de la divisa argentina tiene un efecto negativo de 12 millones de euros (el peso argentino ha experimentado una depreciación del 45% respecto al del 1T 2019).

El **Resultado financiero** aumenta, fundamentalmente, por el ajuste por hiperinflación en Argentina.

El **Resultado por sociedades consolidadas por el método de participación** es de 21 millones de euros, un 27% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior, fundamentalmente por la mejora de resultados en México y Bangladesh. Por este método de integración Cementos Molins incorpora, básicamente, el resultado de los negocios en México, Uruguay, Bangladesh, Bolivia y Colombia.

El **Resultado consolidado neto** ha sido de 24 millones de euros, en línea con el obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. La mejora de resultados en México y Bangladesh amortigua la caída en Argentina, la menor aportación de España y los efectos de tipo de cambio. A tipos de cambio

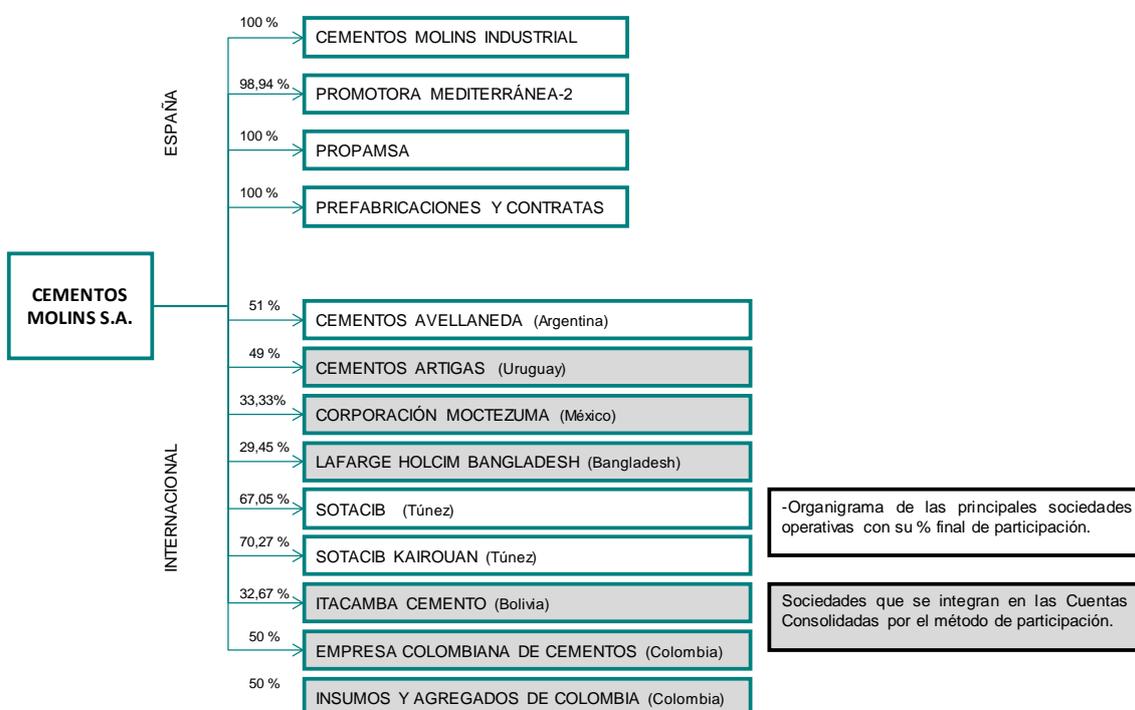
constantes, el resultado neto registraría un incremento del 13%, fundamentalmente por el efecto de la depreciación del peso argentino.

M€	1 T 2020	1 T 2019	% variación	% LFL (*)
Cifra de Negocios	139,3	156,0	(10,8%)	4,6%
Otros ingresos	3,2	2,4	32,7%	
Gastos de Explotación	(116,6)	(126,4)	7,8%	
Amortizaciones	(12,4)	(10,6)	(16,4%)	
Resultados deterioro/venta activos	(0,0)	0,1	(167,2%)	
Otros Resultados	(0,0)	-	,0%	
Resultado de explotación	13,4	21,5	(37,5%)	0,2%
Resultado financiero	(3,8)	(2,9)	32,9%	
Resultado Soc. método participación	20,8	16,4	26,8%	34,5%
Resultado antes de impuestos	30,4	35,0	(13,1%)	15,0%
Impuestos	(4,1)	(5,8)	28,3%	
Minoritarios	(2,3)	(5,2)	56,3%	
Resultado consolidado neto	24,0	24,0	(0,1%)	12,8%

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

1. 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” (% like-for-like): 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 se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina (NIC 29).

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).

2. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2020 (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 2020, son los siguientes:

Criterio Proporcional en M€	1T 2020	1T 2019	% var.	L-f-L
Ventas	193	198	-3%	+5%
EBITDA	48	49	-3%	+9%
Margen EBITDA	24,7%	24,7%	0,0	
EBIT	33	37	-9%	+5%
Beneficio Neto	24	24	0%	+13%
Beneficio por acción (€)	0,36	0,36	0%	
Deuda Financiera Neta	152	188	-19%	-15%

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

Buen inicio de año, pero cambio de coyuntura a mitad de marzo por los efectos a nivel global del COVID-19 y las medidas adoptadas en cada país para mitigar la pandemia.

El volumen de ventas de cemento del 1T 2020 ha disminuido un 5% respecto al 1T 2019, por la disminución y suspensión de actividad en la segunda mitad de marzo. El impacto del COVID-19 ha implicado una contracción general de todos los mercados, salvo México, en el acumulado del trimestre. Contribución de ventas de Colombia que inició operaciones en el 4T 2019.

En hormigón, las ventas del 1T 2020 han disminuido un 25% respecto al 1T 2019 por la caída de volumen por parada y retraso de obras en la segunda mitad de marzo. El impacto del COVID-19 también ha implicado una contracción general de todos los mercados en el acumulado del trimestre.

Sin embargo, los ingresos del 1T 2020, por importe de 193 millones de euros, han disminuido solo un 3% respecto al 1T 2019 a pesar de la caída de actividad en marzo derivada de las medidas para combatir la pandemia que han tomado los diferentes gobiernos, y el efecto significativo de la depreciación peso mexicano.

	VENTAS				EBITDA			
	2020	2019	% var.	L-f-L	2020	2019	% var.	L-f-L
España	70	68	3%	3%	10	11	-11%	-11%
México	48	50	-4%	-1%	22	22	1%	4%
Sudamérica	46	52	-11%	18%	14	14	2%	37%
Resto	29	28	1%	-4%	5	5	-9%	-13%
Corporativo	-	-			-3	-3		
Total	193	198	-3%	5%	48	49	-3%	9%

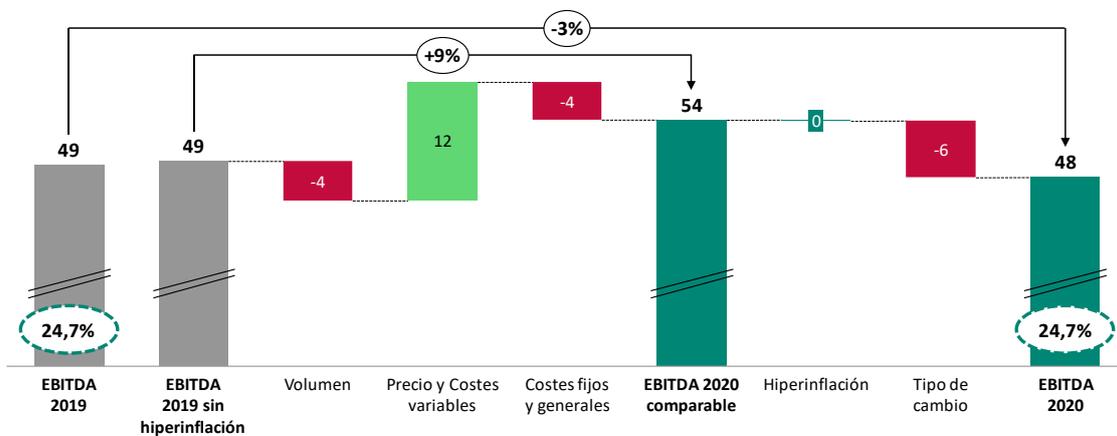
(*) % like-for-like: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de hiperinflación en Argentina.

En términos comparables, los ingresos del 1T 2020 han aumentado un 5% respecto al 1T 2019 a pesar de la caída de actividad a mitad de marzo por el COVID-19, con aumento de ventas en España y nueva actividad en Colombia.

El EBITDA del 1T 2020 ha sido de 48 millones de euros, ligeramente por debajo del 1T 2019, con un Margen EBITDA del 24,7%, en línea con el registrado en el 1T 2019. El impacto positivo de la gestión de precios y los resultados de planes de eficiencia en costes se ven compensados por el menor volumen de ventas y el efecto negativo del tipo de cambio.

En términos comparables, el EBITDA crece un 9% respecto al 1T 2019 por la buena aportación de EBITDA en México, Sudamérica y Bangladesh.

Los factores de variación en el EBITDA del 1T 2020 se muestran a continuación, en millones de euros:



La eficiencia operacional compensa el menor volumen y efecto de tipo de cambio:

- Impacto positivo de la gestión de precios y del resultado de planes de eficiencia en costes, por importe total de 8 millones de euros.
- Impacto negativo en volumen de 4 millones de euros, motivado por el COVID-19, que ha supuesto una caída y suspensión de actividad a mitad de marzo, y por la nueva actividad en Colombia.
- Impacto negativo de la evolución de tipo de cambio por importe de 6 millones de euros, debido principalmente a la depreciación del peso argentino, así como a la depreciación desde final de febrero, en el marco de la coyuntura económica mundial por el COVID-19, del peso mexicano, colombiano y uruguayo.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

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

A. EVOLUCION POR SEGMENTOS (según criterio proporcional)

A.1. ESPAÑA

	M€			%
	1 T 2020	1 T 2019	variación	
Ingresos	70	68		3%
EBITDA	10	11		(11%)

Buen inicio de año, pero cambio de la coyuntura en la segunda mitad de marzo por las medidas del estado de alarma para mitigar la pandemia, que han implicado disminuciones y paros de actividad, lo que ha implicado una contracción del mercado trimestral.

A pesar de esta coyuntura, las ventas en el 1T 2020 crecen un 3% respecto al 1T 2019, por el mejor comportamiento de los negocios de cemento, clinker y prefabricados, que compensa la disminución de ventas de hormigón en el 1T 2020 del 14% respecto al 1T 2019, afectado por la parada y retraso de obras como consecuencia de la pandemia.

El EBITDA empeora un 11%, con descenso de los resultados en todos los negocios, principalmente por los menores volúmenes de venta compensado parcialmente con una mayor eficiencia en costes.

A.2. MÉXICO

	M€			
	1 T 2020	1 T 2019	variación	% LFL (*)
Ingresos	48	50	(4%)	(1%)
EBITDA	22	22	1%	4%

(*) % like-for-like: variación a tipos de cambio constantes.

Crecimiento del volumen de ventas de cemento en un mercado que continúa estancado después de la fuerte contracción del mercado en 2019, y reducción del volumen de hormigón en línea con la nueva contracción de este mercado. Por ello, las ventas totales del 1T 2020 se reducen un 1% en términos comparables respecto al 1T 2019.

Buenos resultados en el 1T 2020 por eficiencia operacional, por los resultados de los planes de optimización de costes, así como por un mayor volumen de cemento (el EBITDA del 1T 2020 crece un 4% en términos comparables respecto al 1T 2019), compensados por el efecto negativo del tipo de cambio debido a la fuerte depreciación del peso mexicano en el marco de la coyuntura económica mundial por el COVID-19.

A.3. SUDAMERICA ¹

M€			%	
	1 T 2020	1 T 2019	variación	% LFL (*)
Ingresos	46	52	(11%)	18%
EBITDA	14	14	2%	37%

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

Empeoramiento de la coyuntura en la segunda quincena de marzo por los efectos del COVID-19 y las medidas adoptadas en Sudamérica para mitigar la pandemia, que han implicado disminuciones y paros de actividad en todos los países.

Como consecuencia de ello, las ventas del 1T 2020 han descendido un 11% respecto al 1T 2019, con un mayor impacto en Argentina, cuyo mercado pre-coronavirus ya estaba en contracción, amortiguado en parte por la incorporación de las ventas de Colombia.

Sin embargo, el EBITDA del 1T 2020 ha mejorado un 2% respecto al 1T 2019 por el impacto positivo de la gestión de precios, los resultados de planes de eficiencia en costes, la incorporación de Colombia y la ampliación de la planta de San Luis en Argentina, amortiguados por los efectos negativos de menor volumen de ventas y del tipo de cambio.

A.4. RESTO ²

M€			%	
	1 T 2020	1 T 2019	variación	% LFL (*)
Ingresos	29	28	1%	(4%)
EBITDA	5	5	(9%)	(13%)

(*) % like-for-like: variación a tipos de cambio constantes.

Buen inicio de año en Bangladesh, pero cambio de la coyuntura en la segunda mitad de marzo por las medidas para mitigar la pandemia, que han implicado disminuciones y paros de actividad. En el caso de Túnez, con un mercado pre-coronavirus en contracción, ha tenido un empeoramiento de la coyuntura en la segunda quincena de marzo como consecuencia de las medidas para evitar la expansión del COVID-19.

Los ingresos del 1T 2020 se han incrementado ligeramente (+1%), con ventas similares a las del 1T 2019 en ambos países alcanzando un total de 29 millones de euros.

El EBITDA total del 1T 2020 disminuye un 9% respecto al 1T 2019. La mejora de EBITDA en Bangladesh, por la gestión de precios y eficiencia en costes, no compensa la totalidad de la disminución de EBITDA de Túnez como consecuencia del menor volumen.

¹ Sudamérica incluye la actividad en Argentina, Uruguay, Bolivia y Colombia.

² Resto incluye la actividad en Bangladesh y Túnez.

A.5. CORPORATIVO

	M€		%
	1 T 2020	1 T 2019	variación
Ingresos	-	-	
EBITDA	(3,4)	(3,4)	-

En este apartado se incluyen los costes de la estructura corporativa y centros de servicios compartidos, que se han mantenido constantes por las medidas de optimización de costes que compensan la variación anual de costes de personal.

B. INVERSIONES Y DEUDA FINANCIERA (según criterio proporcional)

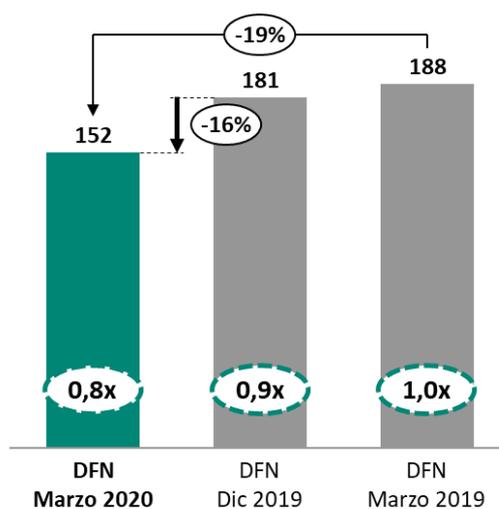
B.1. INVERSIONES

	1 T 2020	1 T 2019	variación %
INVERSIONES (M€)	11,8	21,5	-45,0%

Durante el 1T 2020 se han realizado inversiones por un total de 12 millones de euros, donde destacan la fase final de la nueva planta en Colombia y la ampliación de las instalaciones de San Luis en Argentina, ambas en funcionamiento sin incidencias.

B.2. DEUDA FINANCIERA NETA

La deuda financiera neta al 31 de marzo de 2020 disminuyó hasta 152 millones de euros, lo que representa una reducción del 16% respecto el 31 de diciembre 2019 y una reducción del 19% respecto el 31 de marzo 2019, con un múltiplo Deuda Financiera Neta / EBITDA de 0,8x.

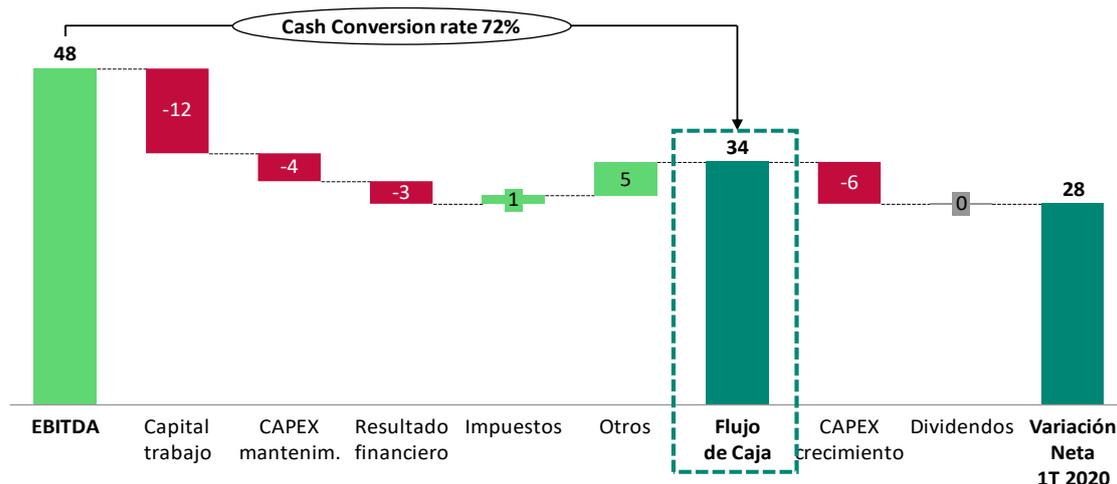


Variación de la deuda financiera neta, en millones de euros:

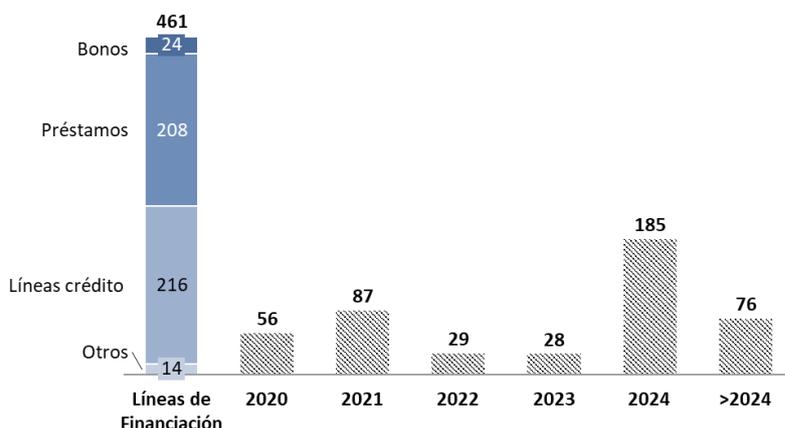
	M€	31/03/2020	31/12/2019	variación %
Pasivo financiero		313,3	310,3	1,0%
Pasivo Financiero Corriente		41,4	37,2	11,3%
Pasivo Financiero no Corriente		272,0	273,1	(,4%)
Imposiciones a largo plazo		(0,2)	(0,2)	1,5%
Créditos a Largo plazo empresas grupo		(10,3)	(12,4)	16,7%
Inversiones financieras temporales		(10,2)	(6,2)	(65,7%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		(140,3)	(110,8)	(26,7%)
DEUDA FINANCIERA NETA		152,3	180,7	(15,7%)

El 1T 2020 ha tenido una sólida generación de caja de 34 millones de euros, a pesar del incremento estacional del capital del trabajo, con un nivel de inversiones ralentizado para privilegiar la liquidez ante el deterioro de la coyuntura económica, y la regulación estacional de los impuestos. Un 17% de la generación de caja se ha destinado a financiar las inversiones de la nueva planta en Colombia y la ampliación de las instalaciones de San Luis en Argentina, ambas en funcionamiento. Por ello, la fuerte generación de liquidez en el 1T 2020 ha reducido la Deuda Financiera Neta en 28 millones de euros respecto al 31 de diciembre 2019.

Los factores de variación del flujo de caja se muestran a continuación, en millones de euros:



Al 31 de marzo de 2020, las líneas de financiación ascienden a 461 millones de euros, de las cuales solo el 68% están dispuestas, con vencimientos a largo plazo (el 60% de las líneas vencen a partir del año 2024).



3. INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y OTRA INFORMACION RELEVANTE

- El 31 de marzo de 2020, la Sociedad remite comunicación sobre las medidas adoptadas por Cementos Molins ante la propagación del COVID-19.
- El 27 de febrero de 2020, 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 2019, así como la propuesta de distribución de resultado. Ambas cuentas anuales, auditadas por Deloitte, S.L., fueron remitidas a la CNMV el 27 de febrero de 2020.

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

a. Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

(M€)	1 T 2020	1 T 2019	% variación	% LFL (*)
Ingresos	193,1	198,2	(2,6%)	5,2%
EBITDA	47,6	49,0	(2,8%)	8,5%
Amortizaciones	(14,4)	(12,5)	(15,0%)	(20,4%)
Resultados deterioro/venta activos	(0,0)	0,1	(165,6%)	(156,4%)
EBIT	33,2	36,5	(9,2%)	4,9%
Resultado financiero	0,7	(2,5)	(128,1%)	(153,8%)
Resultado antes de impuestos	33,9	34,1	(0,6%)	17,2%
Impuestos	(9,9)	(10,0)	1,7%	(11,9%)
Resultado consolidado neto	24,0	24,0	(0,1%)	12,8%

b. Balance de situación resumido consolidado

	(M€)	
ACTIVO	31/03/2020	31/12/2019
Inmovilizado Intangible	74,8	57,9
Inmovilizado Material	735,6	776,9
Activos por derecho de uso	12,1	13,3
Inmovilizado Financiero	20,1	22,4
Fondo de Comercio de Consolidación	53,7	53,5
Otros activos no corrientes	28,6	29,8
ACTIVO NO CORRIENTE	924,9	953,8
Existencias	102,1	108,5
Deudores comerciales y otros	182,1	211,3
Inversiones financieras temporales	11,2	7,1
Efectivo y medios equivalentes	140,3	110,8
ACTIVO CORRIENTE	435,7	437,7
TOTAL ACTIVO	1.360,6	1.391,5
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/03/2020	31/12/2018
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	780,3	797,7
PATRIMONIO NETO TOTAL	780,3	797,7
Deudas financieras no corrientes	272,0	273,1
Otros pasivos no corrientes	88,6	72,6
PASIVO NO CORRIENTE	360,6	345,7
Deudas financieras corrientes	42,4	38,3
Otros pasivos corrientes	177,3	209,8
PASIVO CORRIENTE	219,7	248,1
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.360,6	1.391,5

c. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

	<i>(M€)</i>	
	1 T 2020	1 T 2019
Efectivo generado por las operaciones	45,6	48,0
Efectivo por variación en el capital circulante	(12,0)	(7,6)
Impuesto sobre sociedades	1,2	(7,5)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	34,8	32,9
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(8,1)	(29,6)
Dividendos cobrados en soc. integradas por método de participación	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSION	(8,1)	(29,6)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	14,4	3,7
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	14,4	3,7
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(11,7)	0,8
VARIACION NETA DE EFECTIVO	29,4	7,8
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	110,8	104,5
Efectivo y equivalentes al final del periodo	140,2	112,3

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

	1 T 2020				1 T 2019			
	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	193,1	(85,1)	31,3	139,3	198,2	(82,8)	40,6	156,0
EBITDA	47,6	(30,8)	9,0	25,8	49,0	(28,2)	11,2	32,0
Amortizaciones	(14,4)	5,5	(3,5)	(12,4)	(12,5)	4,6	(2,7)	(10,6)
Resultados deterioro/venta activos	(0,0)	-	-	(0,0)	0,1	-	-	0,1
Resultado de explotación	33,2	(25,3)	5,5	13,4	36,5	(23,6)	8,5	21,5
Resultado financiero	0,7	(3,0)	(1,5)	(3,8)	(2,5)	0,4	(0,8)	(3,0)
Resultado Soc. método participación	-	20,8	-	20,8	-	16,4	-	16,4
Resultado antes de impuestos	33,9	(7,5)	4,0	30,4	34,1	(6,8)	7,7	35,0
Impuestos	(9,9)	7,4	(1,7)	(4,2)	(10,0)	6,8	(2,5)	(5,8)
Minoritarios	-	-	(2,3)	(2,3)	-	-	(5,2)	(5,2)
Resultado consolidado neto	24,0	0,0	-	24,0	24,0	(0,0)	-	24,0

b. Conciliación Balance de situación resumido consolidado

	31/03/2020				31/12/2019			
	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	74,8	(16,1)	1,1	59,8	57,9	(19,0)	1,2	40,1
Inmovilizado Material	735,6	(323,2)	167,9	580,3	776,9	(365,5)	164,4	575,8
Activos por derecho de uso	12,1	(2,8)	0,8	10,1	13,3	(2,5)	0,9	11,7
Inmovilizado Financiero	20,1	(6,0)	12,7	26,8	22,4	(6,1)	14,9	31,2
Sociedades valoradas por método de participación	-	343,9	-	343,9	-	366,7	-	366,7
Fondo de Comercio de Consolidación	53,7	(28,4)	-	25,3	53,5	(28,4)	-	25,1
Otros activos no corrientes	28,6	(7,9)	1,1	21,8	29,8	(9,0)	1,0	21,8
ACTIVO NO CORRIENTE	924,9	(40,5)	183,6	1.068,0	953,8	(63,8)	182,4	1.072,4
Existencias	102,1	(29,9)	27,8	100,0	108,5	(31,8)	26,9	103,6
Deudores comerciales y otros	182,1	(53,9)	21,9	150,1	211,3	(73,2)	21,3	159,4
Inversiones financieras temporales	11,2	(4,2)	(0,4)	6,6	7,1	(4,1)	(0,7)	2,3
Efectivo y medios equivalentes	140,3	(60,3)	7,9	87,9	110,8	(54,3)	5,5	62,0
ACTIVO CORRIENTE	435,7	(148,3)	57,2	344,6	437,7	(163,4)	53,0	327,3
TOTAL ACTIVO	1.360,6	(188,8)	240,8	1.412,6	1.391,5	(227,2)	235,4	1.399,7
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	780,3	-	-	780,3	797,7	-	-	797,7
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	0,1	136,7	136,8	-	0,1	132,4	132,5
PATRIMONIO NETO TOTAL	780,3	0,1	136,7	917,1	797,7	0,1	132,4	930,2
Deudas financieras no corrientes	272,0	(100,6)	34,2	205,6	273,1	(112,2)	35,5	196,4
Otros pasivos no corrientes	88,6	(20,6)	18,0	86,0	72,6	(22,6)	17,9	67,9
PASIVO NO CORRIENTE	360,6	(121,2)	52,2	291,6	345,7	(134,8)	53,4	264,3
Deudas financieras corrientes	42,4	(4,5)	12,4	50,3	38,3	(6,0)	8,1	40,4
Otros pasivos corrientes	177,3	(61,4)	37,7	153,6	209,8	(86,7)	41,7	164,8
PASIVO CORRIENTE	219,7	(65,9)	50,1	203,9	248,1	(92,7)	49,8	205,2
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.360,6	(188,8)	240,8	1.412,6	1.391,5	(227,4)	235,6	1.399,7

c. Conciliación Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

(M€)	1 T 2020				1 T 2019			
	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	45,6	(31,0)	9,1	23,7	48,0	(28,1)	11,2	31,1
Efectivo por variación en el capital circulante	(12,0)	7,5	(4,2)	(8,7)	(7,6)	4,8	(4,8)	(7,6)
Impuesto sobre sociedades	1,2	6,2	(1,8)	5,6	(7,5)	4,5	(2,5)	(5,5)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	34,8	(17,3)	3,1	20,6	32,9	(18,8)	3,9	18,0
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(8,1)	4,1	(3,0)	(7,0)	(29,6)	11,4	(14,8)	(33,0)
Dividendos cobrados en soc. integradas por método de participación	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSIÓN	(8,1)	4,1	(3,0)	(7,0)	(29,6)	11,4	(14,8)	(33,0)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	14,4	2,9	2,4	19,7	3,7	(9,4)	5,1	(0,5)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	14,4	2,9	2,4	19,7	3,7	(9,4)	5,1	(0,6)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(11,7)	5,2	(0,9)	(7,4)	0,8	(1,4)	(0,4)	(0,9)
VARIACION NETA DE EFECTIVO	29,4	(5,1)	1,6	25,9	7,8	(18,2)	(6,2)	(16,5)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	110,8	(54,3)	5,6	62,1	104,5	(53,1)	10,3	61,7
Efectivo y equivalentes al final del periodo	140,2	(59,4)	7,2	88,0	112,3	(71,3)	4,2	45,2

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

a) Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

M€	1 T 2020	1 T 2019	% variación	% LFL (*)
Cifra de Negocios	139,3	156,0	(10,8%)	4,6%
Otros ingresos	3,2	2,4	32,7%	
Gastos de Explotación	(116,6)	(126,4)	7,8%	
Amortizaciones	(12,4)	(10,6)	(16,4%)	
Resultados deterioro/venta activos	(0,0)	0,1	(167,2%)	
Otros Resultados	(0,0)	-	,0%	
Resultado de explotación	13,4	21,5	(37,5%)	0,2%
Resultado financiero	(3,8)	(2,9)	32,9%	
Resultado Soc. método participación	20,8	16,4	26,8%	34,5%
Resultado antes de impuestos	30,4	35,0	(13,1%)	15,0%
Impuestos	(4,1)	(5,8)	28,3%	
Minoritarios	(2,3)	(5,2)	56,3%	
Resultado consolidado neto	24,0	24,0	(0,1%)	12,8%

b) Balance de situación resumido consolidado

	(M€)	
ACTIVO	31/03/2020	31/12/2019
Inmovilizado Intangible	59,8	40,1
Inmovilizado Material	580,3	575,8
Activos por derecho de uso	10,1	11,7
Inmovilizado Financiero	26,8	31,2
Sociedades valoradas por el método de la participación	343,9	366,7
Fondo de Comercio de Consolidación	25,3	25,1
Otros activos no corrientes	21,8	21,8
ACTIVO NO CORRIENTE	1.068,0	1.072,4
Existencias	100,0	103,6
Deudores comerciales y otros	150,2	159,4
Inversiones financieras temporales	6,6	2,4
Efectivo y medios equivalentes	87,9	62,0
ACTIVO CORRIENTE	344,7	327,4
TOTAL ACTIVO	1.412,7	1.399,8
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/03/2020	31/12/2019
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	780,3	797,7
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	136,8	132,5
PATRIMONIO NETO TOTAL	917,1	930,2
Deudas financieras no corrientes	205,6	196,4
Otros pasivos no corrientes	86,0	67,9
PASIVO NO CORRIENTE	291,6	264,3
Deudas financieras corrientes	50,3	40,4
Otros pasivos corrientes	153,7	164,9
PASIVO CORRIENTE	204,0	205,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.412,7	1.399,8

c) Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

	<i>(M€)</i>	
	1 T 2020	1 T 2019
Efectivo generado por las operaciones	23,7	31,1
Efectivo por variación en el capital circulante	(8,6)	(7,6)
Impuesto sobre sociedades	5,6	(5,5)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	20,7	18,0
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(7,0)	(33,0)
Dividendos cobrados en soc. integradas por método de participación	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSION	(7,0)	(33,0)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	19,6	(0,5)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	19,6	(0,5)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(7,4)	(1,0)
VARIACION NETA DE EFECTIVO	25,9	(16,5)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	62,0	61,7
Efectivo y equivalentes al final del periodo	87,9	45,2

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.