



Resultados 1T 2020



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.



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.



A destacar en 1T 2020 ...

Buen inicio de año (ventas acumuladas a febrero +5% respecto el mismo periodo del 2019) 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.

Ventas del 1T 2020 de 193 M€, disminuyendo un 3% respecto 1T 2019 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 (like-for-like +5%).

EBITDA de 48 M€ en el 1T 2020, ligeramente por debajo del 1T 2019 (like-for-like +9%) por menor volumen e impacto del tipo de cambio; ambos efectos negativos han sido mitigados con mayor eficiencia en costes.

El **Beneficio Neto se mantiene en los mismos niveles del 1T 2019** (like-for-like +13%). La mejora de resultados en México y Bangladesh amortigua la caída en Argentina, menor aportación de España y efectos de tipo de cambio.

Fuerte generación de liquidez. Deuda Financiera Neta disminuye un 16% respecto diciembre 2019, con un **múltiplo DFN/EBITDA de 0,8x.**



El Beneficio Neto se mantiene en el mismo nivel del 1T 2019

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%

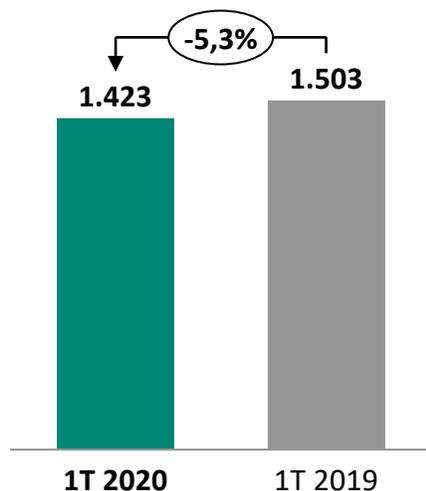
Like-for-like: comparable sin efecto tipo de cambio y ajuste por hiperinflación en Argentina.



Las ventas disminuyen solo un 3% a pesar de la caída de actividad en marzo

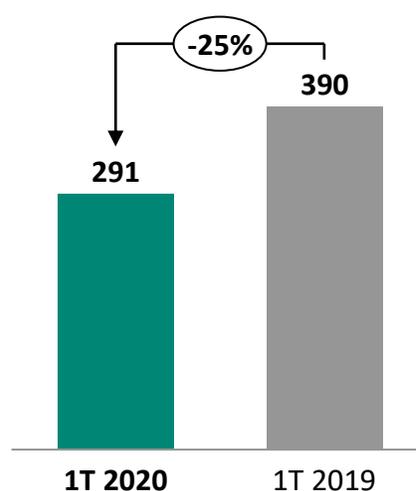
Criterio Proporcional

VOLUMEN CEMENTO GRIS (Miles tn)

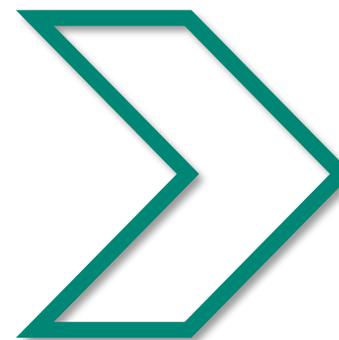


- Disminución y suspensión de actividad en la 2ª mitad de marzo.
 - Efecto COVID-19: contracción general de todos los mercados, salvo México, en el acumulado del trimestre.
 - Contribución ventas de Colombia.

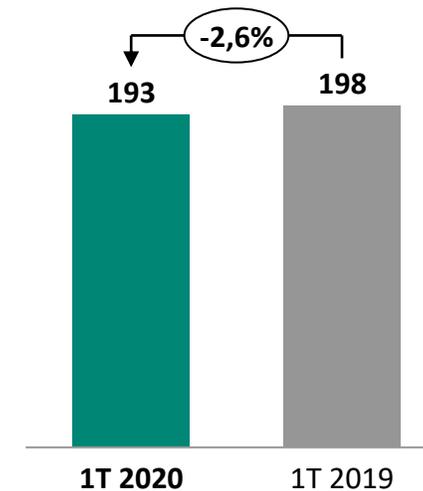
VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m³)



- Caída de volumen por parada y retraso de obras en la 2ª mitad de marzo.
 - Efecto COVID-19: contracción general de todos los mercados en el acumulado del trimestre.



VENTAS (M€)



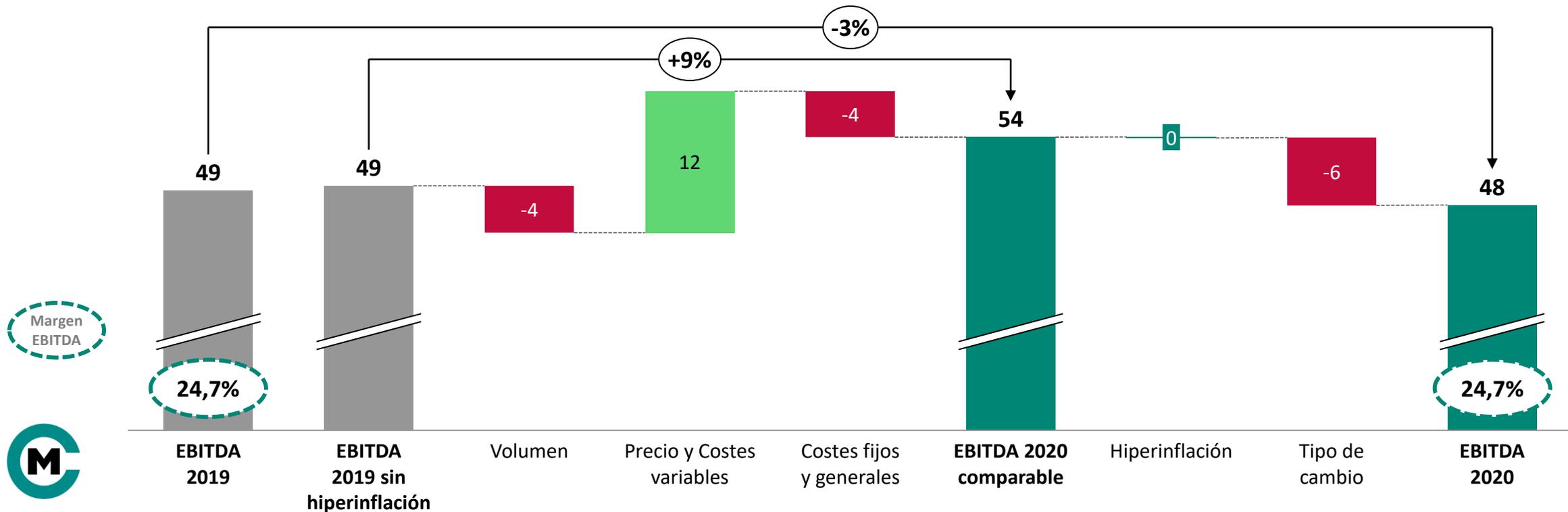
- **Reducción de ventas del 3% derivado del impacto COVID-19**
 - Caída de la actividad general derivada de las medidas para combatir la pandemia que han tomado los diferentes gobiernos.
 - Efecto significativo de la depreciación peso mexicano (like-for-like +5%).



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

Criterio Proporcional
Cifras en M€

- **Disminución del 3% del EBITDA. Margen EBITDA 24,7%.**
- 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 EBITDA +9%.**



EBITDA similar al 1T 2019: los resultados en México y Sudamérica compensan la menor aportación de España

Criterio Proporcional
Cifras en M€

Las ventas y el EBITDA del 1T 2020 aumentan un 5% y un 9% respectivamente en términos comparables (tipo de cambio e hiperinflación) a pesar de la caída de actividad a mitad de marzo por COVID-19.

- Aumento de ventas en España y nueva actividad en Colombia.
- Buena aportación de EBITDA en México, Sudamérica, y Bangladesh en términos comparables.

	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%

Sudamérica incluye la actividad en Argentina, Uruguay, Bolivia y Colombia.
Resto incluye la actividad en Bangladesh y Túnez.

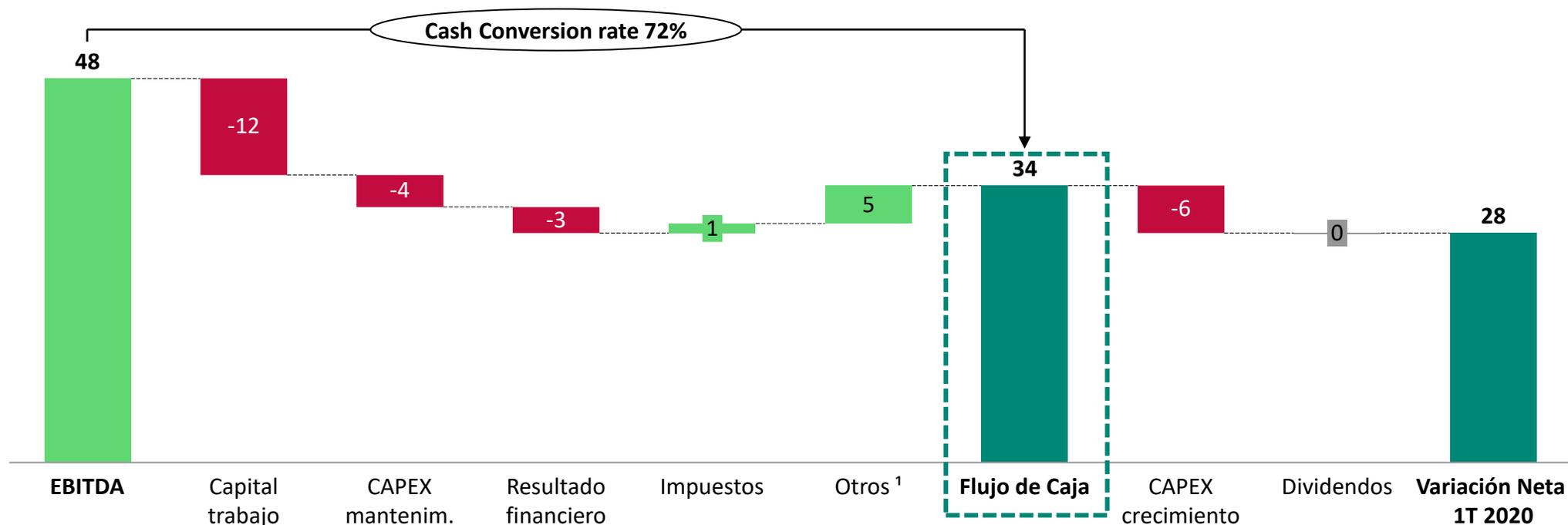


Fuerte generación de liquidez

Criterio Proporcional
Cifras en M€

Trimestre con sólida generación de caja (34 M€)

- Incremento estacional del capital del trabajo.
- Nivel de inversiones ralentizado para privilegiar la liquidez ante el deterioro de la coyuntura económica.
- Regularización estacional de impuestos.
- Ingresos financieros por diferencias de cambio derivadas de la estructura financiera en México y Sudamérica.



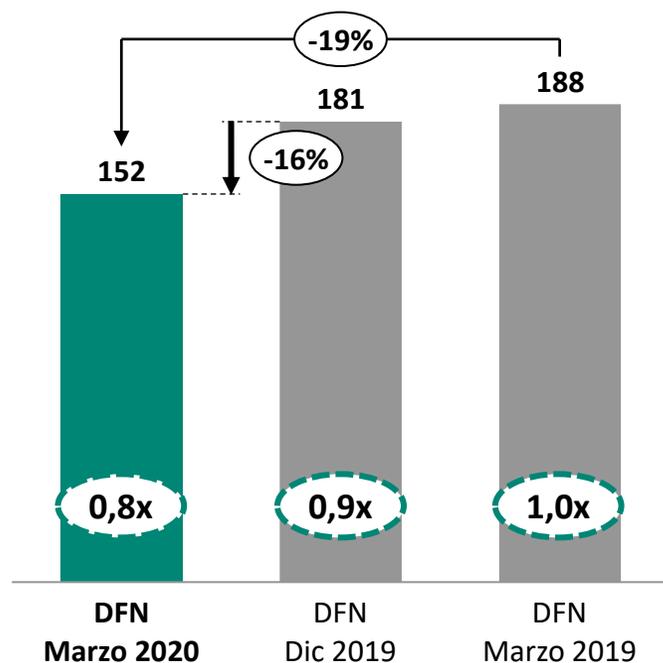
¹ Incluye ingresos financieros por diferencias de cambio.

Sólida situación financiera con niveles de deuda <1,0x EBITDA y con vencimientos a largo plazo

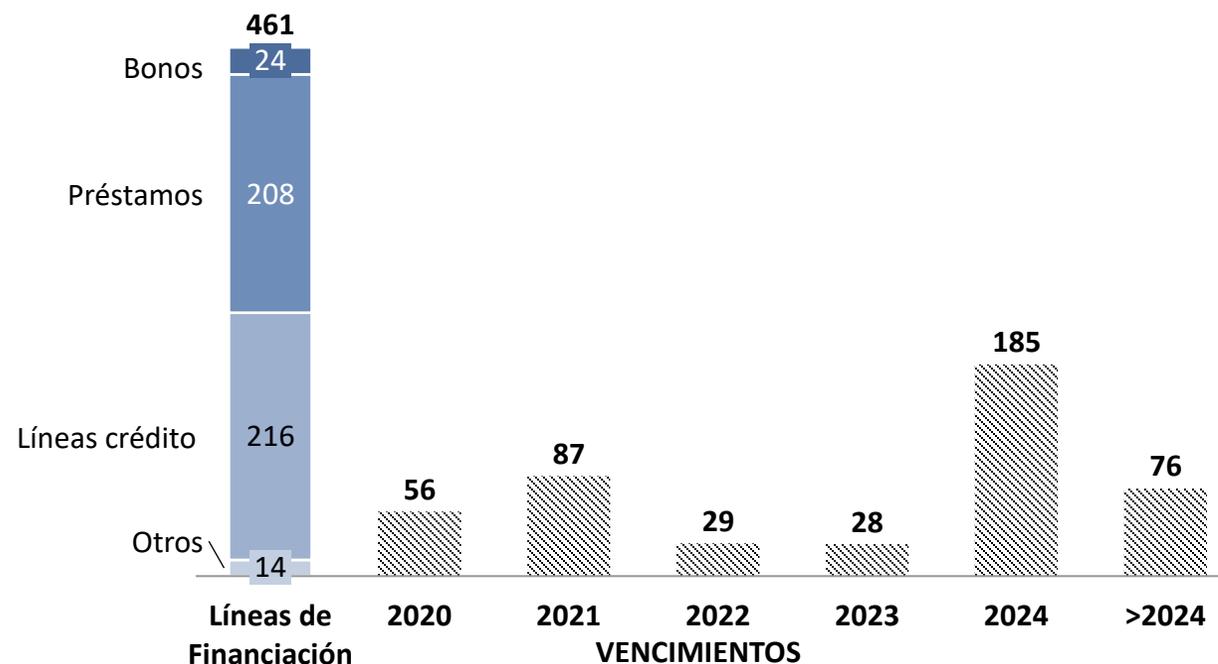
Criterio Proporcional

- Deuda Financiera Neta disminuye un 16% respecto diciembre 2019 y un 19% respecto 1T 2019.
- El múltiplo DFN/EBITDA continua disminuyendo hasta 0,8x.
- 45% de la deuda denominada en moneda EUR.
- Líneas de financiación por importe de 461 M€ (68% utilizadas). El 60% de las líneas vencen a partir del año 2024.

DEUDA FINANCIERA NETA (M€)



LÍNEAS DE FINANCIACIÓN Y VENCIMIENTOS (M€)



Múltiplo DFN/EBITDA





Anexo: Conciliación entre los estados financieros de gestión con criterio de proporcionalidad con los estados financieros por aplicación de la normativa contable internacional NIIF-UE

Conciliación Balance de situación consolidado

	(M€) 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								
<i>Inmovilizado Intangible</i>	74,8	(16,1)	1,1	59,8	57,9	(19,0)	1,2	40,1
<i>Inmovilizado Material</i>	735,6	(323,2)	167,9	580,3	776,9	(365,5)	164,4	575,8
<i>Activos por derecho de uso</i>	12,1	(2,8)	0,8	10,1	13,3	(2,5)	0,9	11,7
<i>Inmovilizado Financiero</i>	20,1	(6,0)	12,7	26,8	22,4	(6,1)	14,9	31,2
<i>Sociedades valoradas por método de participación</i>	-	343,9	-	343,9	-	366,7	-	366,7
<i>Fondo de Comercio de Consolidación</i>	53,7	(28,4)	-	25,3	53,5	(28,4)	-	25,1
<i>Otros activos no corrientes</i>	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
<i>Existencias</i>	102,1	(29,9)	27,8	100,0	108,5	(31,8)	26,9	103,6
<i>Deudores comerciales y otros</i>	182,1	(53,9)	21,9	150,1	211,3	(73,2)	21,3	159,4
<i>Inversiones financieras temporales</i>	11,2	(4,2)	(0,4)	6,6	7,1	(4,1)	(0,7)	2,3
<i>Efectivo y medios equivalentes</i>	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								
<i>Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante</i>	780,3	-	-	780,3	797,7	-	-	797,7
<i>Patrimonio neto de accionistas minoritarios</i>	-	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
<i>Deudas financieras no corrientes</i>	272,0	(100,6)	34,2	205,6	273,1	(112,2)	35,5	196,4
<i>Otros pasivos no corrientes</i>	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
<i>Deudas financieras corrientes</i>	42,4	(4,5)	12,4	50,3	38,3	(6,0)	8,1	40,4
<i>Otros pasivos corrientes</i>	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



Anexo: Conciliación entre los estados financieros de gestión con criterio de proporcionalidad con los estados financieros por aplicación de la normativa contable internacional NIIF-UE

Conciliación Cuenta de Pérdidas y Ganancias 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



Anexo: Conciliación entre los estados financieros de gestión con criterio de proporcionalidad con los estados financieros por aplicación de la normativa contable internacional NIIF-UE

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	31/03/2020				31/12/2019			
	<i>Método Proporcional</i>	<i>Ajustes Soc. integradas por método participación</i>	<i>Ajustes Soc. integradas por integración global</i>	<i>Aplicación NIIF-UE</i>	<i>Método Proporcional</i>	<i>Ajustes Soc. integradas por método participación</i>	<i>Ajustes Soc. integradas por integración global</i>	<i>Aplicación NIIF-UE</i>
Pasivo financiero	313,3	(105,1)	46,6	254,9	311,4	(118,2)	43,6	236,8
Pasivo Financiero Corriente	41,4	(4,5)	12,4	49,3	37,3	(6,0)	8,1	39,4
Pasivo Financiero no Corriente	272,0	(100,6)	34,2	205,6	273,1	(112,2)	35,5	196,4
Imposiciones a largo plazo	(0,2)	0,2	-	-	(0,2)	0,1	-	(0,1)
Créditos a Largo plazo empresas grupo	(10,3)	-	(10,0)	(20,3)	(12,4)	-	(12,1)	(24,5)
Inversiones financieras temporales	(10,2)	4,2	0,3	(5,6)	(6,1)	4,1	0,7	(1,3)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(140,3)	60,3	(7,9)	(87,9)	(110,8)	54,3	(5,5)	(62,0)
DEUDA FINANCIERA NETA	152,3	(40,4)	29,1	141,0	180,9	(59,7)	26,7	148,0



Bases de presentación de la información

El Grupo 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 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 esta “Presentación Resultados 1t 2020” 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, el Grupo Cementos Molins considera que queda adecuadamente reflejada la gestión de los negocios y la forma en que se analizan sus resultados para la toma de decisiones.

Por tanto, los siguientes parámetros se definen en la presentación como:

- “Ventas”: Importe neto de la cifra de negocios reportada en los estados financieros individuales y consolidados de las diferentes sociedades incluidas 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, resultados por deterioros y venta de activos de las diferentes sociedades incluidas 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), multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Inversiones o CAPEX”: Altas de inmovilizado, materiales e intangibles, de las 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, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas. Cuando existe excedente de caja se presenta con signo negativo.
- “Flujo de Caja”: Flujo neto de efectivo de las actividades ordinarias, consistente en el efectivo generado por las operaciones (+/-) Variación circulante (-) inversiones de mantenimiento (inversiones necesarias para mantener el nivel de actividad, para mantener o mejorar la productividad o eficiencia, para mejorar la eficiencia, por requisitos legales, laborales, medioambientales o de seguridad) (-) impuesto sobre sociedades pagado de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Volúmenes”: Unidades físicas vendidas de cemento portland y hormigón de las 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.
- “Like-for-Like o variación comparable”: Recoge la variación que se habría registrado en el epígrafe 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).

En la “Información sobre Resultados. Primer trimestre 2020” remitida por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se incluyen los Estados Financieros Resumidos Consolidados de Cementos Molins y sociedades dependientes de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE), así como la conciliación con los criterios adoptados en esta presentación

