

2022 | Resultados 1T

Edificio de la central de Jata en Tudela (Navarra)



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.

Sólido resultado en un contexto global de gran dificultad e incertidumbre

- Desaceleración del crecimiento económico, fuerte inflación de costes y tensiones en la cadena de suministro.
 - Caída de volumen: continúa la fuerte actividad en Sudamérica que no compensa totalmente las caídas de mercado en México y España, con un fuerte impacto de la huelga de transporte.
 - **Ventas de 274 M€, +23% 2021**, impulsado por la importante contribución de las adquisiciones.
-
- **Disminución del EBITDA en un 5% alcanzando 59 M€**; impacto de la fuerte inflación de costes en general, especialmente los de energía, logística y materias primas.
 - **Impacto positivo de los planes de eficiencia y subidas de precios de venta** que permiten mitigar la erosión de márgenes, alcanzando un nivel del 21%.
-
- A pesar del fuerte incremento de precios de la energía, el **Beneficio Neto alcanza 22 M€, -34% 2021**.
 - La Deuda Financiera Neta aumenta hasta 190 M€ para financiar las adquisiciones, situándose en un confortable **múltiplo DFN/EBITDA de 0,8x**.
-
- Gran avance en la ejecución de nuestro **plan estratégico** y reforzamos nuestro **compromiso con la sostenibilidad** mediante el nuevo **“Roadmap 2030”** y el objetivo **“Net zero Concrete 2050”**.

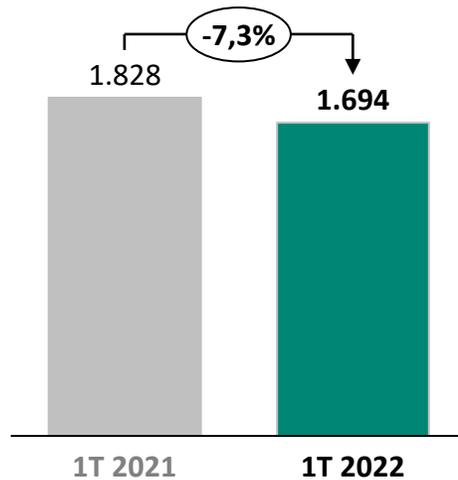
Entorno muy difícil con importante inflación de costes

| Criterio Proporcional en M€ | 1T 2022 | 1T 2021 | % var. | % LFL ¹ |
|-----------------------------|---------|---------|--------|--------------------|
| Ventas | 274 | 223 | +23% | +4% |
| EBITDA | 59 | 62 | -5% | -11% |
| Margen EBITDA | 21,4% | 27,8% | -6,4 | -4,0 |
| EBIT | 41 | 48 | -14% | -14% |
| Beneficio Neto | 22 | 33 | -34% | -30% |
| Beneficio por acción (€) | 0,33 | 0,50 | -34% | |
| Deuda Financiera Neta | 190 | 177 | +8% | -125% |

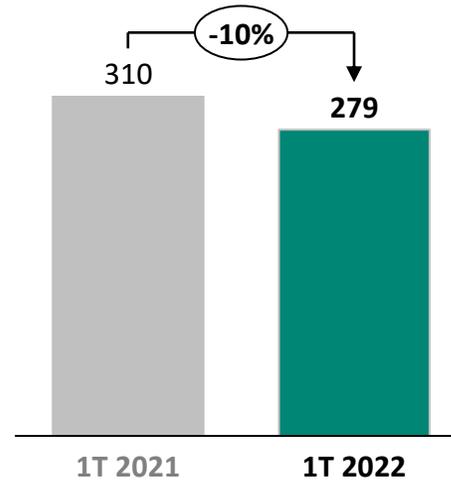
¹ Like-for-like: tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina, y con idéntico perímetro de consolidación.

Continúa el crecimiento en Sudamérica y la desaceleración en España y México

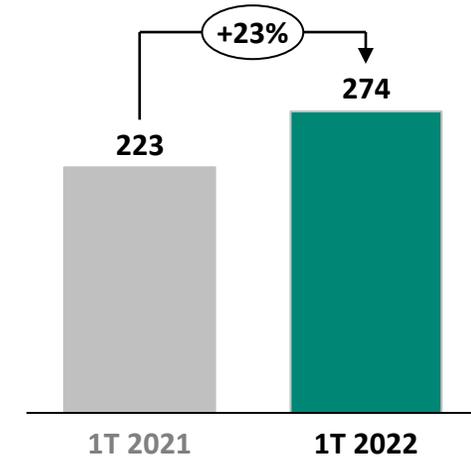
**VOLUMEN
CEMENTO PORTLAND (Miles t)**



**VOLUMEN
HORMIGÓN (Miles m³)**



VENTAS (M€)



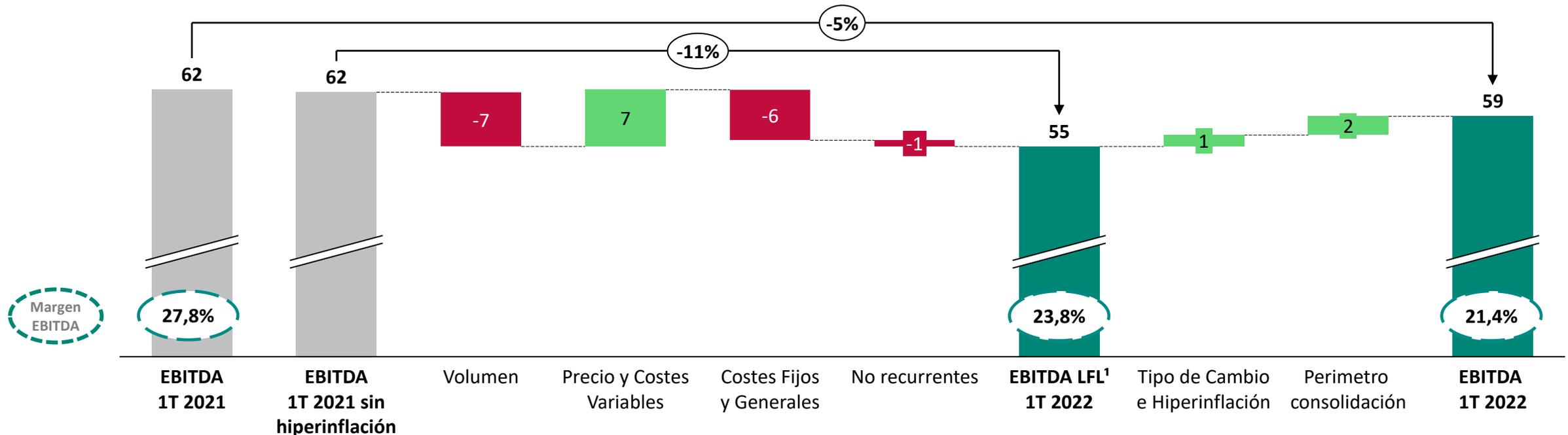
- En la mayoría de los mercados continúa la ralentización de actividad del trimestre anterior.
- Crecimiento en Sudamérica.

- Continúa la desaceleración iniciada en el 4T 2021.
- Finalización de grandes obras de infraestructuras en México.

- Ventas +23% gracias a las nuevas adquisiciones y a la mayor actividad en Sudamérica (LFL +4%)
- Aumento de precios de venta para mitigar inflación de costes.

EBITDA impulsado por aumentos de precios, eficiencia operativa y adquisiciones... penalizado por volumen e inflación de costes

- El EBITDA comparable¹ disminuye un 11%: impacto negativo de volumen e inflación de costes que se mitiga por aumentos de precios y por la contribución positiva de los planes de eficiencia operativa.
- El Margen EBITDA aumenta respecto al trimestre anterior hasta el 21,4%, cambiando la tendencia del 3T y 4T 2021 a pesar de la importante inflación de costes y del cambio del peso por negocio tras las adquisiciones del 2021.



Ventas y EBITDA por países

Criterio Proporcional
Cifras en M€

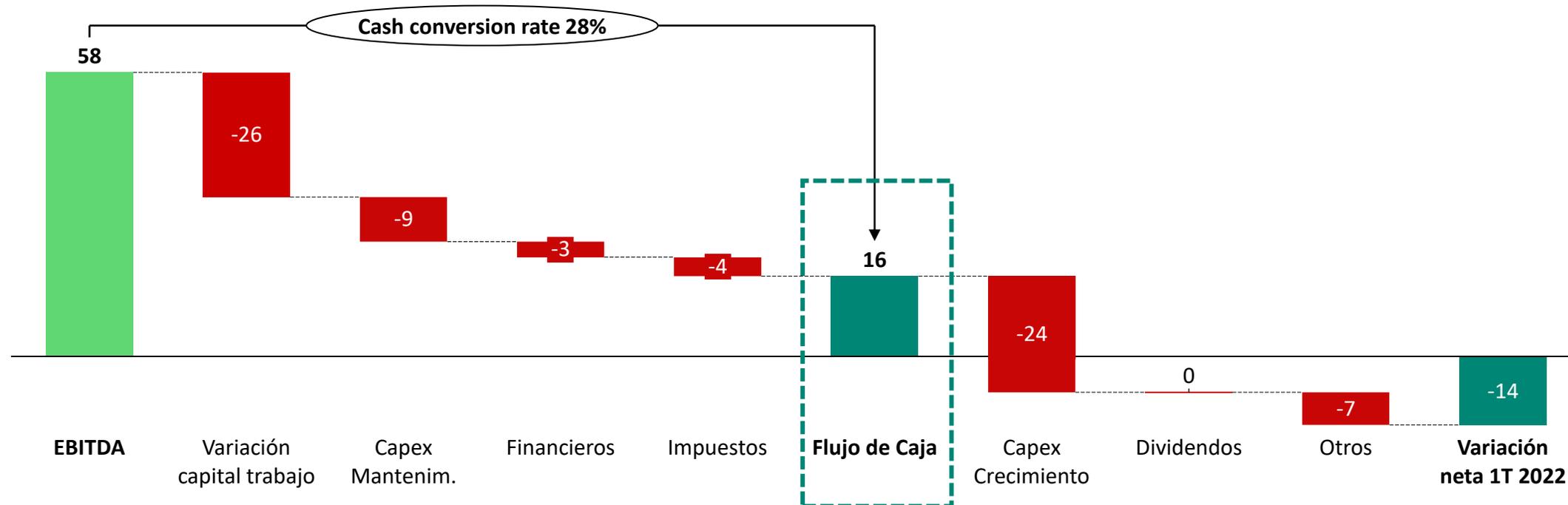
En términos comparables, las ventas aumentan un 4% y el EBITDA disminuye un 11% (eliminando efectos de tipo de cambio, hiperinflación, y perímetro).

| | VENTAS | | | | EBITDA | | | |
|---------------------|------------|------------|------------|--------------------|-----------|-----------|------------|--------------------|
| | 1T 2022 | 1T 2021 | % var. | % LFL ¹ | 1T 2022 | 1T 2021 | % var. | % LFL ¹ |
| Europa | 109 | 72 | 51% | -5% | 10 | 11 | -12% | -33% |
| México | 57 | 53 | 6% | -2% | 26 | 24 | 8% | 0% |
| Sudamérica | 74 | 62 | 19% | 27% | 22 | 22 | -1% | 5% |
| Asia y Norte Africa | 34 | 36 | -4% | -7% | 7 | 9 | -25% | -27% |
| Corporativo y Otros | - | - | - | - | -4 | -3 | - | - |
| No recurrentes | - | - | - | - | -1 | 0 | - | - |
| Total | 274 | 223 | 23% | 4% | 59 | 62 | -5% | -11% |

Generación de flujo de caja con “cash conversion rate” del 28%

Criterio Proporcional
Cifras en M€

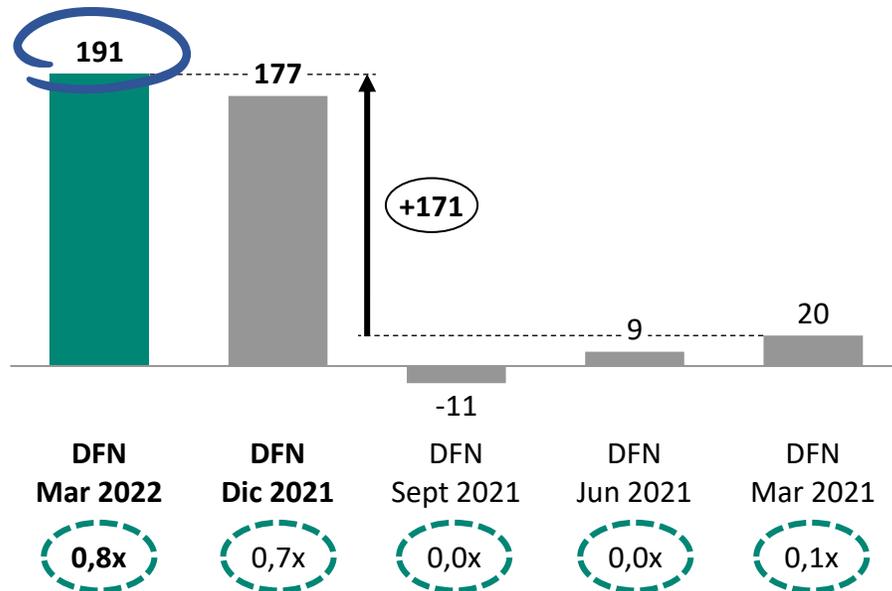
- Generación de flujo de caja de 16 M€ en el 1T 2022.
- Aumento del capital de trabajo por inflación de costes e inversión en sobre-stocks para mitigar riesgos en la cadena de suministro.
- Cierre con éxito de la adquisición del negocio de áridos y hormigón en Catalunya de Hanson Hispania, anunciada a principios de septiembre, después de la aprobación de la autoridad reguladora.



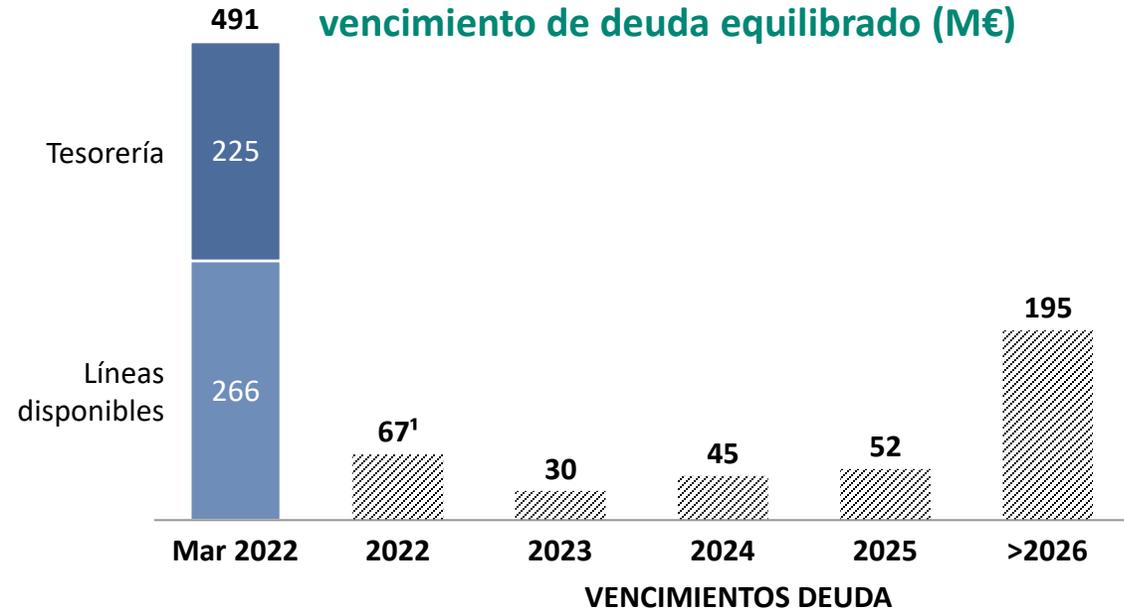
Sólida situación financiera para seguir creciendo con nuevos proyectos

- El múltiplo DFN/EBITDA alcanza 0,8x por las inversiones de crecimiento.
- 55% de la deuda denominada en moneda EUR y el 51% de la tesorería denominada en moneda USD y EUR.
- Líneas de financiación por importe de 655 M€ (59% utilizadas). El 60% de las líneas vencen a partir del año 2026.

DEUDA FINANCIERA NETA (M€)



Margen de liquidez con un perfil de vencimiento de deuda equilibrado (M€)



¹ Incluye vencimientos de emisiones de pagarés a corto plazo.



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€)

| | 31/03/2022 | | | | 31/12/2021 | | | |
|--|---------------------|--|--|--------------------|---------------------|--|--|--------------------|
| | 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 | 246,1 | (14,4) | 0,5 | 232,2 | 165,4 | (13,7) | 0,7 | 152,4 |
| Inmovilizado Material | 822,8 | (333,1) | 184,8 | 674,5 | 775,7 | (315,9) | 175,0 | 634,8 |
| Activos por derecho de uso | 15,1 | (2,3) | 1,5 | 14,3 | 15,6 | (2,2) | 1,4 | 14,8 |
| Inmovilizado Financiero | 7,0 | (2,8) | 2,3 | 6,5 | 7,4 | (3,1) | 2,2 | 6,5 |
| Sociedades valoradas por método de participación | - | 395,4 | 0,9 | 396,3 | - | 364,8 | 0,9 | 365,7 |
| Fondo de Comercio | 130,0 | (30,0) | (0,7) | 99,3 | 130,5 | (29,4) | (0,9) | 100,3 |
| Otros activos no corrientes | 43,7 | (9,0) | 1,2 | 35,9 | 42,5 | (8,3) | 0,8 | 35,0 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | 1.264,7 | 3,8 | 190,5 | 1.459,0 | 1.137,1 | (7,8) | 180,1 | 1.309,4 |
| Existencias | 175,1 | (43,3) | 35,2 | 167,0 | 154,8 | (37,3) | 30,0 | 147,5 |
| Deudores comerciales y otros | 219,9 | (48,8) | 31,2 | 202,3 | 236,1 | (62,4) | 27,6 | 201,3 |
| Inversiones financieras temporales | 17,6 | (15,3) | 2,5 | 4,8 | 21,8 | (19,0) | 2,6 | 5,4 |
| Efectivo y medios equivalentes | 181,8 | (120,6) | 8,0 | 69,2 | 184,5 | (98,8) | 10,5 | 96,2 |
| ACTIVO CORRIENTE | 594,4 | (228,0) | 76,9 | 443,3 | 597,2 | (217,5) | 70,7 | 450,4 |
| TOTAL ACTIVO | 1.859,1 | (224,2) | 267,4 | 1.902,3 | 1.734,3 | (225,3) | 250,8 | 1.759,8 |
| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | | | | | | | |
| Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante | 968,3 | - | - | 968,3 | 918,7 | - | - | 918,7 |
| Patrimonio neto de accionistas minoritarios | - | (0,1) | 136,8 | 136,7 | - | (0,1) | 124,2 | 124,1 |
| PATRIMONIO NETO TOTAL | 968,3 | (0,1) | 136,8 | 1.105,0 | 918,7 | (0,1) | 124,2 | 1.042,8 |
| Deudas financieras no corrientes | 320,7 | (102,4) | 28,9 | 247,2 | 323,6 | (96,7) | 31,5 | 258,4 |
| Otros pasivos no corrientes | 200,2 | (15,8) | 32,5 | 216,9 | 123,2 | (16,0) | 29,6 | 136,8 |
| PASIVO NO CORRIENTE | 520,9 | (118,2) | 61,4 | 464,1 | 446,8 | (112,7) | 61,1 | 395,2 |
| Deudas financieras corrientes | 72,6 | (15,9) | 9,9 | 66,6 | 59,6 | (10,3) | 9,7 | 59,0 |
| Otros pasivos corrientes | 297,3 | (90,0) | 59,3 | 266,6 | 309,2 | (102,2) | 55,8 | 262,8 |
| PASIVO CORRIENTE | 369,9 | (105,9) | 69,2 | 333,2 | 368,8 | (112,5) | 65,5 | 321,8 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 1.859,1 | (224,2) | 267,4 | 1.902,3 | 1.734,3 | (225,3) | 250,8 | 1.759,8 |

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 2022 | | | | 1 T 2021 | | | |
|-------------------------------------|---------------------|--|--|--------------------|---------------------|--|--|--------------------|
| | 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 | 274,3 | (103,0) | 53,3 | 224,6 | 223,5 | (97,8) | 43,7 | 169,4 |
| EBITDA | 58,7 | (36,9) | 15,2 | 37,0 | 62,1 | (37,0) | 15,1 | 40,2 |
| Amortizaciones | (17,9) | 6,0 | (4,2) | (16,1) | (14,5) | 5,6 | (3,5) | (12,4) |
| Resultados deterioro/venta activos | 0,2 | (0,1) | 0,1 | 0,2 | (0,0) | - | - | (0,0) |
| Resultado de explotación | 41,0 | (31,0) | 11,1 | 21,1 | 47,7 | (31,4) | 11,6 | 27,9 |
| Resultado financiero | (6,9) | 3,1 | (0,6) | (4,4) | (2,0) | 0,2 | (0,8) | (2,6) |
| Resultado Soc. método participación | - | 18,9 | - | 18,9 | - | 23,5 | - | 23,5 |
| Resultado antes de impuestos | 34,1 | (9,0) | 10,4 | 35,5 | 45,6 | (7,5) | 10,7 | 48,8 |
| Impuestos | (12,1) | 8,8 | (3,8) | (7,1) | (12,2) | 7,5 | (3,5) | (8,2) |
| Minoritarios | - | - | (6,6) | (6,6) | - | - | (7,2) | (7,2) |
| Resultado consolidado neto | 22,0 | - | - | 22,0 | 33,4 | - | - | 33,4 |

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

| | 31/03/2022 | | | | 31/12/2021 | | | |
|---|---------------------|--|--|--------------------|---------------------|--|--|--------------------|
| | 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 |
| Pasivo financiero | 389,6 | (118,3) | 38,7 | 310,0 | 383,2 | (107,1) | 41,0 | 317,1 |
| Pasivo Financiero Corriente | 69,0 | (16,0) | 9,9 | 63,0 | 59,6 | (10,2) | 9,6 | 58,9 |
| Pasivo Financiero no Corriente | 320,7 | (102,3) | 28,9 | 247,2 | 323,6 | (96,7) | 31,5 | 258,4 |
| Imposiciones a largo plazo | (0,1) | 0,1 | - | - | (0,1) | 0,1 | - | (0,0) |
| Créditos a Largo plazo empresas grupo | (0,2) | - | 0,2 | - | (0,2) | - | 0,2 | - |
| Inversiones financieras temporales | (17,7) | 15,3 | (2,5) | (4,9) | (21,8) | 19,0 | (2,6) | (5,4) |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | (181,8) | 120,6 | (8,0) | (69,2) | (184,5) | 98,8 | (10,4) | (96,1) |
| DEUDA FINANCIERA NETA | 189,9 | 17,8 | 28,5 | 236,1 | 176,6 | 11,0 | 28,2 | 215,8 |

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 2022” 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), y con idéntico perímetro de consolidación.

Como anexo 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