

Resultados 9M 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.

- Desde el inicio de la propagación de la pandemia, Cementos Molins ha ejecutado planes en todas sus operaciones para garantizar la seguridad y salud de los empleados y asegurar la continuidad del servicio al cliente.
- Su impacto fue significativo en la operativa de todas las instalaciones industriales, que temporalmente paralizaron o disminuyeron la actividad, en diferente grado según los países.
- En aras de mitigar el impacto económico y financiero, Cementos Molins puso en marcha en marzo una batería de medidas que consistieron en la priorización de inversiones ciñéndose a las esenciales, una reducción muy significativa de costes operativos y generales, la optimización del capital del trabajo en línea con el nivel de actividad, y el mantenimiento de la fortaleza financiera con foco en la generación de liquidez y confort de financiación.
- El modelo de negocio de Cementos Molins ha mostrado su resiliencia frente a la crisis.
 - La COVID-19 tuvo un efecto limitado en los resultados del primer trimestre 2020 y un impacto muy negativo en el segundo trimestre, con una fuerte afectación en abril y una recuperación paulatina de los resultados en mayo y junio.
 - En el tercer trimestre los resultados han tenido un fuerte incremento, por encima de la situación anterior a la pandemia y significativamente por encima del tercer trimestre del año anterior.
- Sin embargo, se mantiene la situación de incertidumbre y la falta de visibilidad a medio plazo, debido al riesgo de nuevas oleadas de la pandemia y a sus efectos negativos en los mercados a nivel global.

A destacar en 9M 2020 ...

Casi todos los mercados en contracción pero con una buena recuperación durante el 3T. Continúa la incertidumbre y falta de visibilidad debido al desarrollo de la pandemia y a sus negativos efectos económicos que afectan en diferente medida a todos los países donde opera Cementos Molins.

Ventas en el 9M 2020 de 546 M€, -8% 9M 2019. La contracción de la mayoría de los mercados en el 2T ha sido parcialmente compensada con una aceleración de la actividad en cemento y hormigón en el 3T.

El EBITDA alcanza los 143 M€ en 9M 2020 similar al 2019 a pesar de la pandemia y la depreciación de las divisas. Impacto positivo de todos los planes de eficiencia y reducción de costes, junto con una buena gestión de precios de venta que mitigan el impacto de la caída de volumen.

El Beneficio Neto ha alcanzado los 62 M€, -12% 9M 2019 (+13% en términos comparables). La mejora en la contribución operativa de México y Sudamérica se ve negativamente impactada por la depreciación de sus monedas y el impacto negativo de la hiperinflación en Argentina

Se mantiene la fuerte generación de liquidez. La Deuda Financiera Neta disminuye un 52% respecto diciembre 2019, con un **múltiplo DFN/EBITDA de 0,5x.**

Like-for-like: comparable sin efecto tipo de cambio e hiperinflación en Argentina.

Resiliencia del modelo de negocio con solidos resultados en el 3T

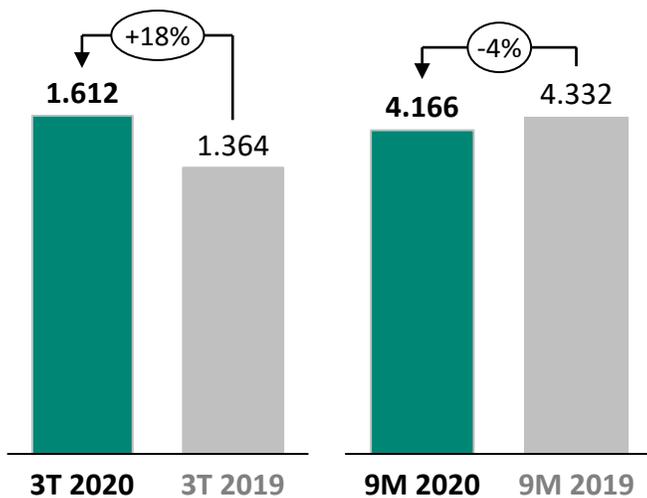
3T 2020	3T 2019	% var.	% LFL ¹	Criterio Proporcional en M€	9M 2020	9M 2019	% var.	% LFL ¹
206	190	+8%	+19%	Ventas	546	594	-8%	+3%
60	45	+35%	+52%	EBITDA	143	143	+0%	+17%
29,3%	23,5%	+5,8	+6,6	Margen EBITDA	26,2%	24,1%	+2,1	+3,2
46	32	+45%	+61%	EBIT	100	105	-5%	+15%
29	21	+44%	+73%	Beneficio Neto	62	70	-12%	+13%
0,45	0,31	+44%		Beneficio por acción (€)	0,93	1,06	-12%	
86	177	-51%	-50%	Deuda Financiera Neta	86	177	-51%	-50%

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

Aceleración de la actividad en el 3T

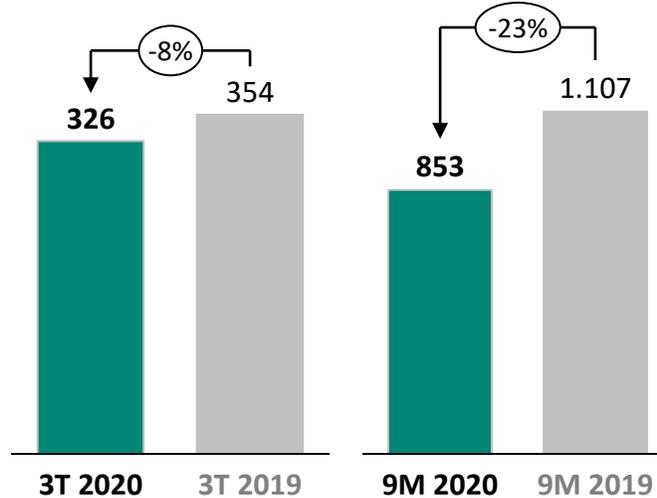
Criterio Proporcional

VOLUMEN CEMENTO GRIS (Miles tn)



- Incremento en el 3T del 18%, compensando gran parte del descenso del 2T, con un descenso acumulado del 4%:
 - Contracción de casi todos los mercados.
 - Aumento de volumen en Uruguay y México.
 - Mayor peso de cemento en sacos.
 - Contribución primer año de Colombia.

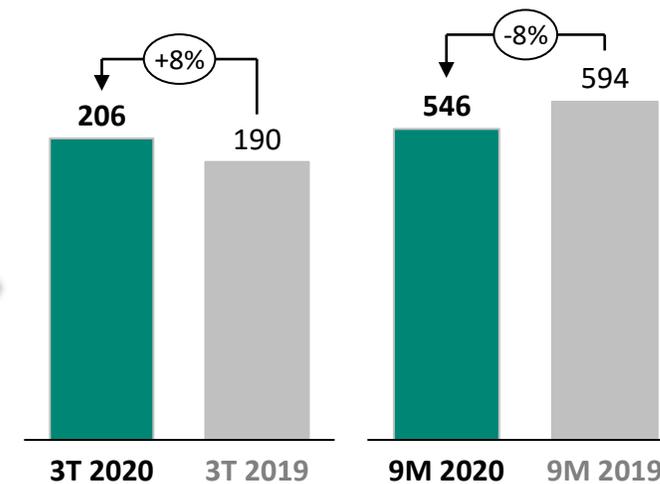
VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m³)



- Reducción del volumen en el 3T del 8% con una disminución acumulada del 23%:
 - Descenso del volumen por parada y retraso de obras.
 - Mayor impacto en Argentina y México por menor actividad en principales núcleos urbanos.



VENTAS (M€)

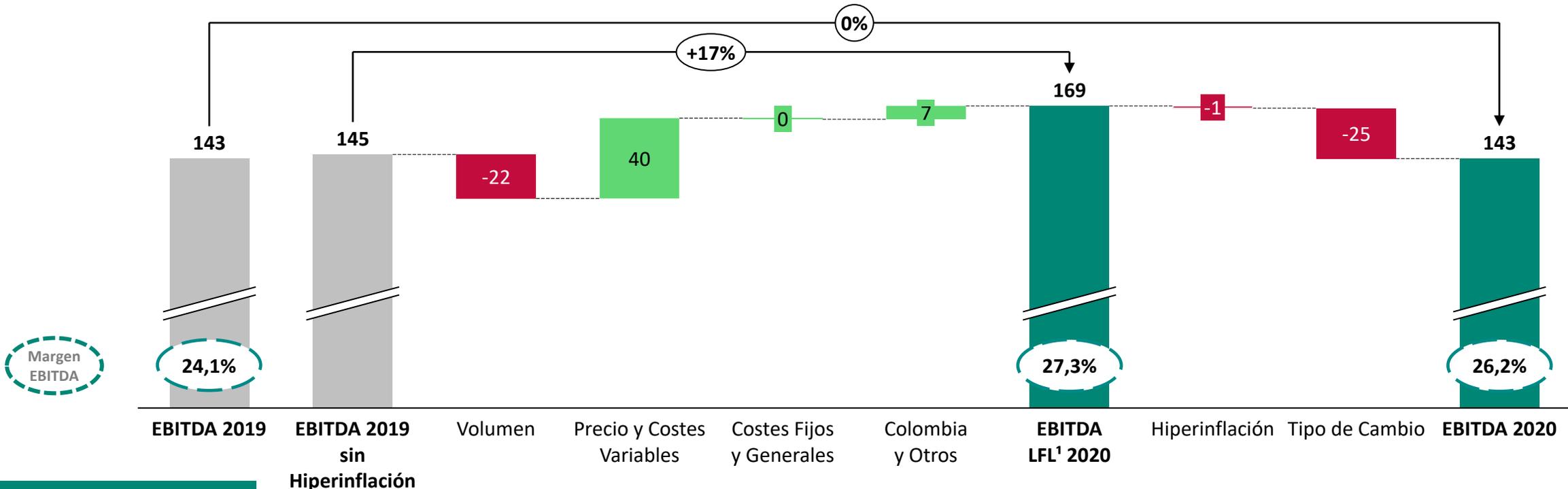


- Importante recuperación de las ventas en el 3T, con un incremento del 8% (LFL¹ +19%):
 - Incremento acumulado del 3% a tipos de cambio constantes.
 - Continúa el fuerte ritmo de ventas en México.
 - Aceleración de la actividad en el resto de mercados.
 - Depreciación del peso argentino y mexicano.

EBITDA en 9M 2020 similar al 2019 a pesar de la pandemia y la depreciación de las divisas

Criterio Proporcional
Cifras en M€

- El EBITDA comparable¹ aumenta un 17% por el impacto positivo de las mejoras de eficiencia en costes y una buena gestión de precios de venta, que mitigan los efectos negativos de la caída de volumen por la situación de los mercados.
- Reducción de costes operativos y generales.
- Resultados de Colombia en línea con las expectativas del primer año de funcionamiento.
- Impacto negativo por depreciación de las monedas en México y Sudamérica (-25 M€).
- Fuerte mejora del Margen EBITDA en +2pp hasta el 26,2% (3T: 29,3%)



EBITDA like-for-like +17% con fuertes incrementos de resultados en el 3T

Las ventas y el EBITDA del 9M 2020 aumentan un 3% y un 17% respectivamente en términos comparables (tipo de cambio e hiperinflación) con una fuerte aceleración en el 3T.

- Incremento de ventas en México y Sudamérica (aumento en Argentina y Uruguay, y primer año de actividad en Colombia).
- Mejora de la contribución operativa de México (EBITDA +16%) y Sudamérica (EBITDA +40%) se ve negativamente impactada por la depreciación de sus monedas.

	VENTAS				EBITDA			
	9M 2020	9M 2019	% var.	% LFL ¹	9M 2020	9M 2019	% var.	% LFL ¹
España	202	216	-7%	-7%	34	36	-6%	-6%
México	137	150	-9%	4%	64	63	2%	16%
Sudamérica	136	153	-11%	19%	40	39	3%	40%
Resto	72	74	-3%	-4%	15	15	3%	4%
Corporativo	-	-			-10	-10		
Total	546	594	-8%	3%	143	143	0%	17%

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

Resto incluye la actividad en Bangladesh, India y Túnez.

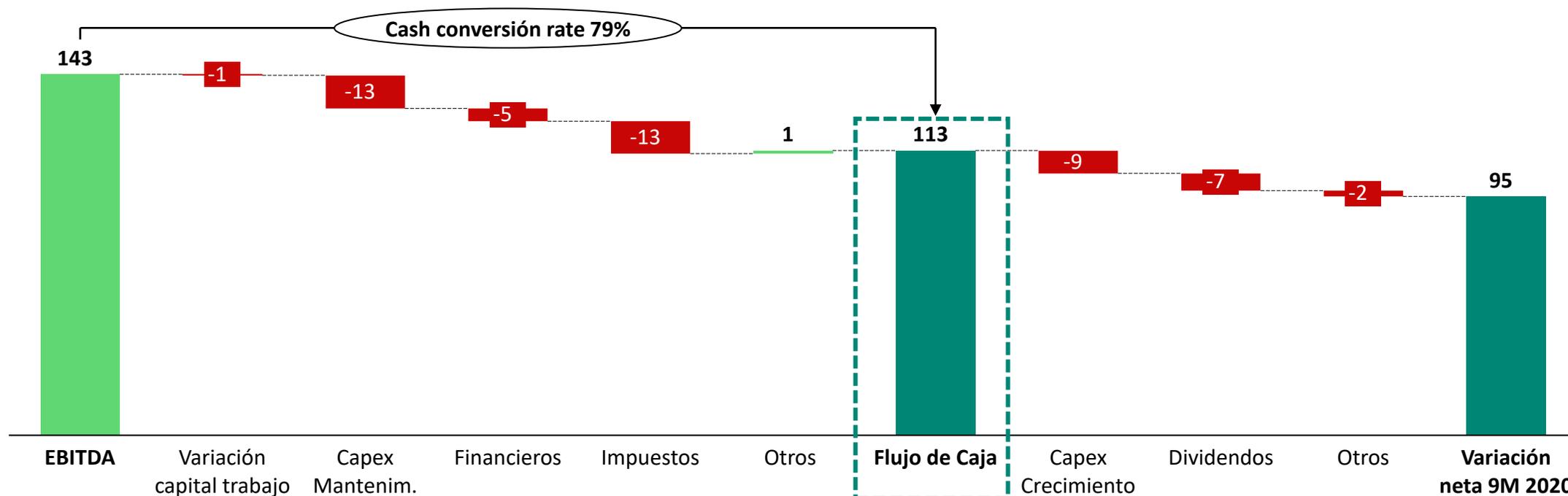
¹ Like-for-like: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de hiperinflación en Argentina.

Fuerte generación de liquidez con cash-conversion rate del 79%

Criterio Proporcional
Cifras en M€

Tercer trimestre con sólida generación de caja. Flujo de caja acumulado de 113 M€.

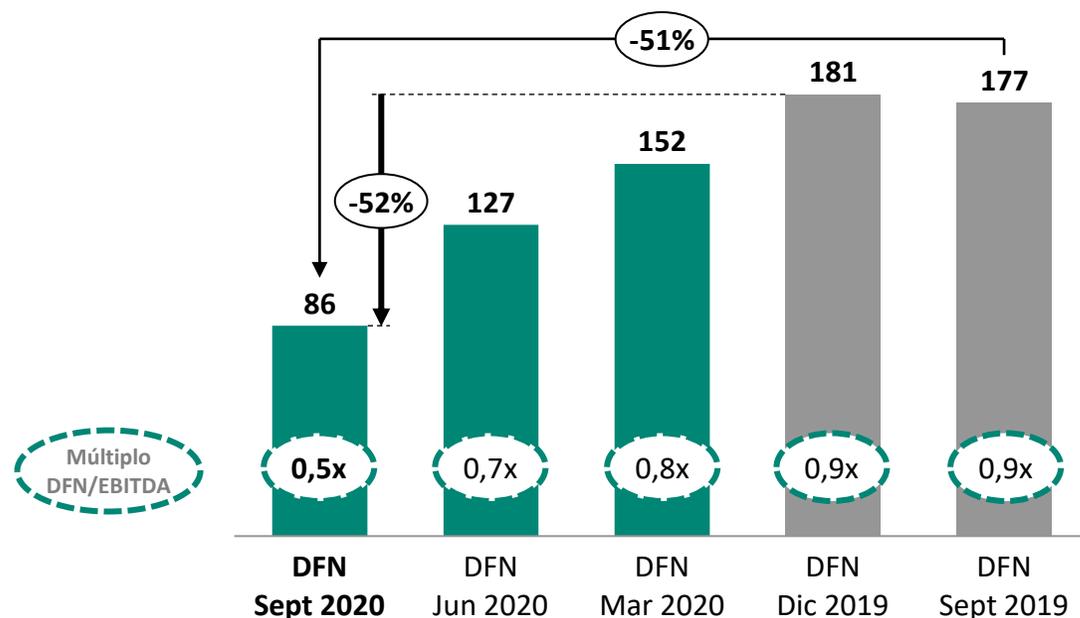
- Optimización del capital del trabajo operativo en línea con la menor actividad, compensado con efectos estacionales.
- Reducción significativa de inversiones recurrentes, limitado a las esenciales (9M 2019: -22 M€), y de crecimiento (9M 2019: -44 M€).
- Ingresos financieros por diferencias de cambio en la estructura financiera de México y Sudamérica (+5 M€).



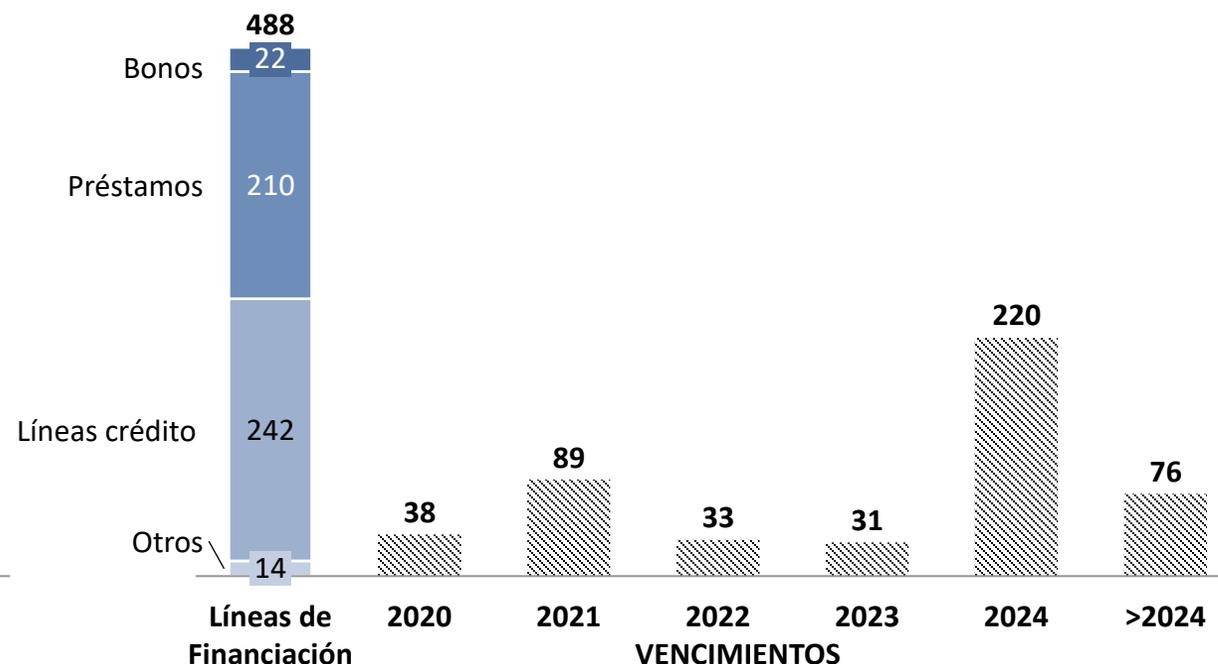
Sólida situación financiera con niveles de deuda < 1,0x EBITDA y con vencimientos a largo plazo

- Deuda Financiera Neta disminuye un 52% respecto diciembre 2019 y un 51% respecto el 3T 2019.
- El múltiplo DFN/EBITDA continua disminuyendo hasta 0,5x.
- 50% de la deuda denominada en moneda EUR.
- Líneas de financiación por importe de 488 M€ (60% utilizadas). El 61% de las líneas vencen a partir del año 2024.

DEUDA FINANCIERA NETA (M€)



LÍNEAS DE FINANCIACIÓN Y VENCIMIENTOS (M€)



MERCADO



Continúa la incertidumbre debido a las nuevas olas de la pandemia y a sus efectos negativos en los mercados a nivel global.

Esperamos un 4T donde se mantenga la tendencia de recuperación paulatina del 3T; los mercados continuarán en contracción acumulada al final de año pero esperamos que hayan recuperado una parte significativa del descenso durante el segundo semestre.

EBITDA



EBITDA en niveles cercanos al año anterior, a pesar del fuerte impacto negativo de la crisis COVID y de la depreciación de las divisas. Estos resultados reflejarán la buena contribución de las medidas de eficiencia y contención de costes de todo tipo, una correcta gestión de precios de venta y el prometedor primer año de funcionamiento de las nuevas plantas de Colombia y Argentina.

Nota: Refleja las expectativas actuales de Cementos Molins en base a la situación de la pandemia a finales de septiembre 2020.



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€) 30/09/2020				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	66,8	(15,5)	0,9	52,2	57,9	(19,0)	1,2	40,1
Inmovilizado Material	696,8	(308,2)	150,6	539,2	776,9	(365,5)	164,4	575,8
Activos por derecho de uso	11,9	(2,7)	0,9	10,1	13,3	(2,5)	0,9	11,7
Inmovilizado Financiero	18,1	(4,9)	12,0	25,2	22,4	(6,1)	14,9	31,2
Sociedades valoradas por método de participación	-	332,0	-	332,0	-	366,7	-	366,7
Fondo de Comercio de Consolidación	53,2	(28,2)	-	25,0	53,5	(28,4)	-	25,1
Otros activos no corrientes	28,2	(8,1)	1,1	21,2	29,8	(9,0)	1,0	21,8
ACTIVO NO CORRIENTE	875,0	(35,6)	165,5	1.004,9	953,8	(63,8)	182,4	1.072,4
Existencias	94,7	(29,6)	20,9	86,0	108,5	(31,8)	26,9	103,6
Deudores comerciales y otros	175,6	(58,5)	17,0	134,1	211,3	(73,2)	21,3	159,4
Inversiones financieras temporales	13,9	(1,0)	6,9	19,8	7,1	(4,1)	(0,6)	2,4
Efectivo y medios equivalentes	184,1	(67,1)	13,4	130,4	110,8	(54,2)	5,4	62,0
ACTIVO CORRIENTE	468,3	(156,2)	58,2	370,3	437,7	(163,3)	53,0	327,4
TOTAL ACTIVO	1.343,3	(191,8)	223,7	1.375,2	1.391,5	(227,2)	235,5	1.399,8
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	789,5	-	-	789,5	797,7	-	-	797,7
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	0,1	127,4	127,5	-	0,1	132,4	132,5
PATRIMONIO NETO TOTAL	789,5	0,1	127,4	917,0	797,7	0,1	132,4	930,2
Deudas financieras no corrientes	252,7	(96,6)	36,8	192,9	273,1	(112,2)	35,5	196,4
Otros pasivos no corrientes	72,6	(17,7)	15,5	70,4	72,6	(22,6)	17,9	67,9
PASIVO NO CORRIENTE	325,3	(114,3)	52,3	263,3	345,7	(134,8)	53,4	264,3
Deudas financieras corrientes	41,9	(6,9)	8,8	43,8	38,3	(6,0)	8,1	40,4
Otros pasivos corrientes	186,6	(68,9)	33,4	151,1	209,8	(86,5)	41,6	164,9
PASIVO CORRIENTE	228,5	(75,8)	42,2	194,9	248,1	(92,5)	49,7	205,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.343,3	(191,8)	223,7	1.375,2	1.391,5	(227,2)	235,5	1.399,8

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

M€	9M 2020				9M 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	546,2	(235,8)	89,8	400,2	593,8	(242,3)	118,1	469,6
EBITDA	143,0	(88,7)	26,2	80,5	143,1	(81,0)	31,6	93,7
Amortizaciones	(43,1)	17,2	(9,9)	(35,8)	(38,2)	14,2	(8,1)	(32,1)
Resultados deterioro/venta activos	0,5	(0,1)	0,1	0,5	0,3	(0,3)	0,1	0,1
Resultado de explotación	100,3	(71,6)	16,4	45,1	105,2	(67,1)	23,5	61,6
Resultado financiero	(13,9)	2,6	(7,4)	(18,7)	(6,7)	-	(2,5)	(9,2)
Resultado Soc. método participación	-	50,0	-	50,0	-	47,7	-	47,7
Resultado antes de impuestos	86,5	(19,0)	9,0	76,5	98,5	(19,4)	21,0	100,1
Impuestos	(24,8)	19,0	(3,4)	(9,2)	(28,3)	19,4	(6,6)	(15,5)
Minoritarios	-	-	(5,6)	(5,6)	-	-	(14,4)	(14,4)
Resultado consolidado neto	61,7	-	-	61,7	70,2	-	-	70,2

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

(M€)	30/09/2020				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
Pasivo financiero	294,5	(103,5)	45,5	236,5	310,3	(118,2)	43,6	235,7
Pasivo Financiero Corriente	41,8	(6,9)	8,8	43,7	37,2	(6,0)	8,1	39,3
Pasivo Financiero no Corriente	252,7	(96,6)	36,8	192,9	273,1	(112,2)	35,5	196,4
Imposiciones a largo plazo	(0,2)	0,2	-	-	(0,2)	0,2	-	-
Créditos a Largo plazo empresas grupo	(10,2)	-	(9,8)	(20,0)	(12,4)	-	(12,1)	(24,5)
Inversiones financieras temporales	(14,0)	1,0	(6,9)	(19,9)	(6,2)	4,1	0,7	(1,4)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(184,1)	67,0	(13,4)	(130,4)	(110,8)	54,3	(5,5)	(62,0)
DEUDA FINANCIERA NETA	86,1	(35,2)	15,4	66,3	180,7	(59,6)	26,7	147,9

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 3T 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 el perímetro de consolidación, ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina (NIC 29).

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