



Resultados 1S 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 de la pandemia, Cementos Molins ha ejecutado planes en todas sus operaciones para garantizar la seguridad y salud de los empleados y para asegurar la continuidad del servicio al cliente.
- Modelo de teletrabajo en marcha de manera eficiente desde el primer día de la crisis.
- La crisis ha tenido un impacto significativo en la operativa de todas las instalaciones industriales, que temporalmente paralizaron o disminuyeron la actividad, en diferente grado según los países.
- La COVID-19 tuvo un efecto limitado en los resultados del primer trimestre 2020, afectando solo a la segunda mitad de marzo, y un pleno impacto en los resultados del segundo trimestre, con una fuerte afectación en abril y una recuperación paulatina en mayo y junio.
- En aras de mitigar el impacto económico y financiero, Cementos Molins puso en marcha en marzo una batería de medidas que consisten 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 durante el primer semestre del año. Sin embargo, se mantiene la situación de falta de visibilidad debido a la propagación del coronavirus y a sus efectos negativos en los mercados a nivel global.



A destacar en 1S 2020 ...

Contracción de todos los mercados. Pleno impacto de la COVID-19 en el 2T 2020 con pleno impacto de la crisis en abril y una recuperación paulatina en mayo y junio, demostrando **resiliencia del modelo de negocio**.

Ventas en el 1S 2020 de 341 M€, -16% 1S 2019. La contracción de los mercados ha implicado un fuerte descenso de la actividad en cemento y hormigón.

El EBITDA alcanza los 83 M€, -16% 1S 2019, con un impacto significativo de los tipos de cambio (-1% a tipos de cambio constantes). El impacto positivo de la reducción de costes y buena gestión de precios, permiten compensar parcialmente el impacto negativo de la caída de volumen por la situación de los mercados.

Beneficio neto ha alcanzado los 32 M€, -35% 1S 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. Deuda Financiera Neta disminuye un 30% respecto diciembre 2019, con un **múltiplo DFN/EBITDA de 0,7x**.



Resiliencia del modelo de negocio a pesar del impacto de la COVID-19

2T 2020	2T 2019	% var.	% LFL ¹	Criterio Proporcional en M€	1S 2020	1S 2019	% var.	% LFL ¹
148	205	-28%	-15%	Ventas	341	403	-16%	-5%
35	50	-29%	-10%	EBITDA	83	99	-16%	-1%
23,9%	24,1%	-0,3	+1,3	Margen EBITDA	24,3%	24,4%	-0,1	+1,1
21	37	-43%	-20%	EBIT	54	73	-26%	-7%
8	26	-68%	-45%	Beneficio Neto	32	50	-35%	-13%
0,12	0,39	-68%		Beneficio por acción (€)	0,49	0,75	-35%	
127	180	-29%	-29%	Deuda Financiera Neta	127	180	-29%	-29%

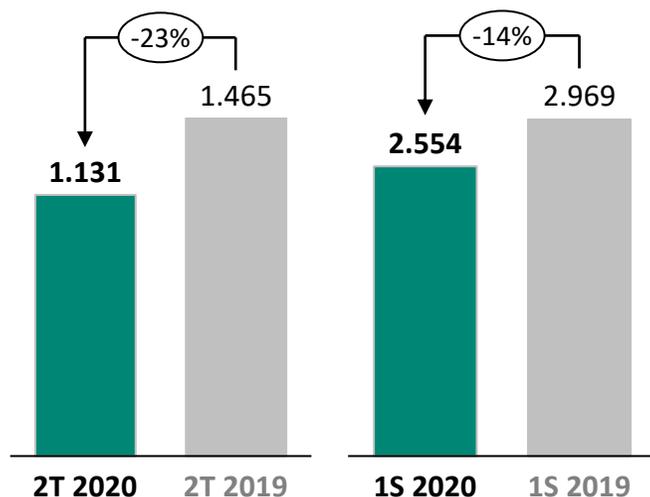
¹ Like-for-like: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de hiperinflación en Argentina.



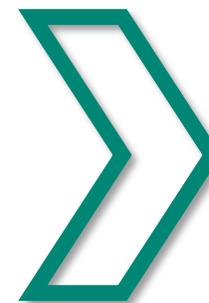
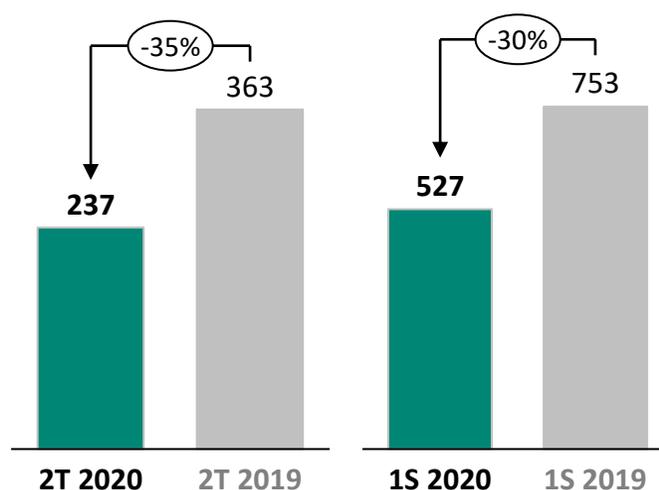
Contracción de los mercados con fuerte descenso de la actividad de cemento y hormigón

Criterio Proporcional

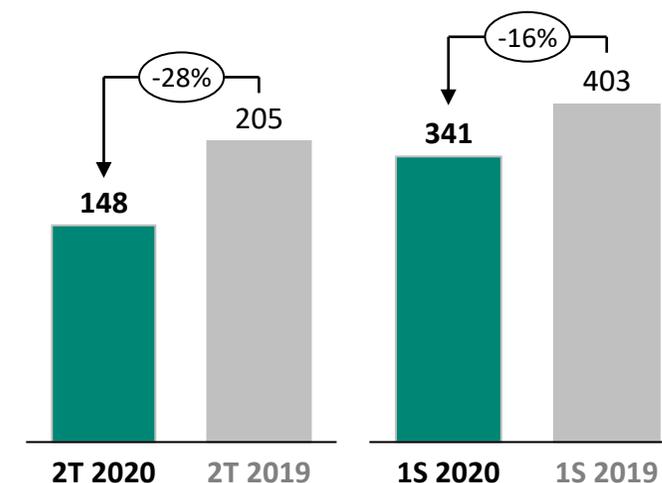
VOLUMEN CEMENTO GRIS (Miles tn)



VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m³)



VENTAS (M€)



- Contracción en el 2T de 23% (principalmente abril) con una reducción acumulada del 14% en el 1S 2020:
 - Contracción de todos los mercados.
 - Volumen similar al año pasado en México y Uruguay.
 - Contribución primer año de Colombia.
 - Cambio mix granel/sacos.

- Reducción del volumen en el 2T del 35% con una disminución acumulada del 30% en el 1S 2020:
 - Descenso del volumen por parada y retraso de obras.
 - Mayor impacto en Argentina y México por menor actividad en principales núcleos urbanos.

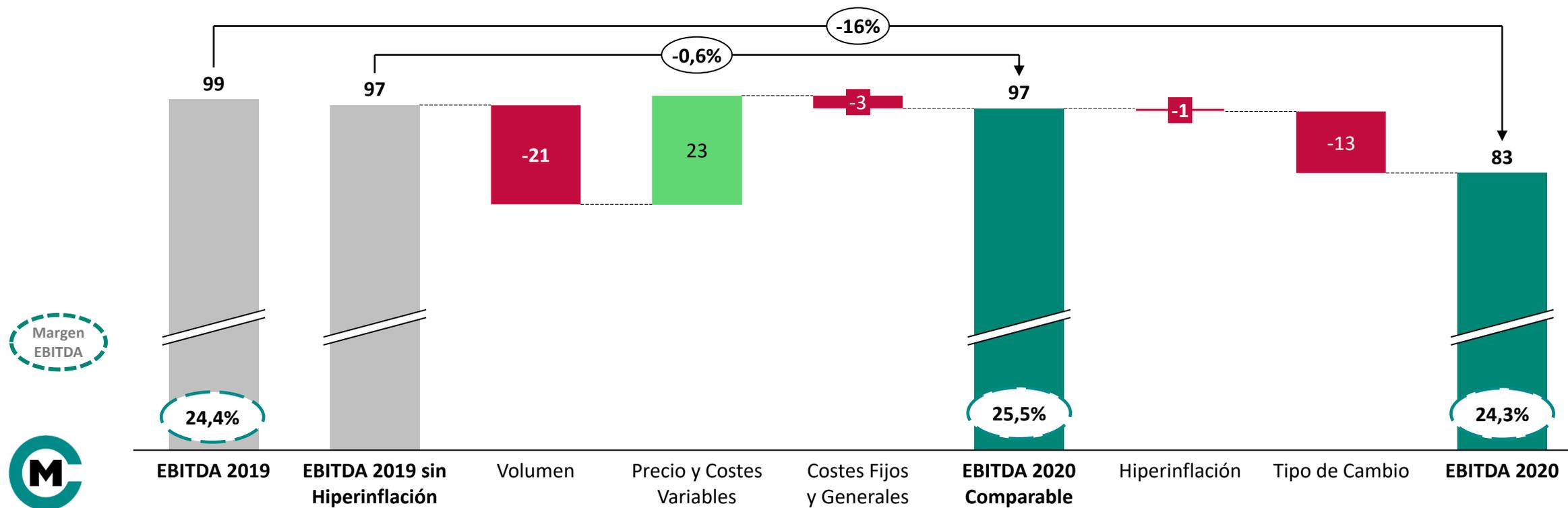
- **Rápida recuperación después de la reducción de ventas en abril, con una disminución acumulada del 16% en el 1S 2020**
 - Pleno impacto de la crisis en abril con una recuperación paulatina en mayo y junio.
 - Reducción del 5% a tipos de cambio constantes.
 - Depreciación del peso argentino y mexicano desde mitad de febrero.



Resiliencia: EBITDA en el 1S 2020 similar al año pasado a tipos de cambio constantes

Criterio Proporcional
Cifras en M€

- El impacto positivo de la reducción de costes y buena gestión de precios, permiten compensar parcialmente el impacto negativo de la caída de volumen por la situación de los mercados.
- EBITDA comparable del 1S 2020 similar al año pasado (-0,6%). Mejora del margen EBITDA comparable hasta el 25,5%.
- Impacto negativo por depreciación de las monedas en México y Sudamérica (-13 M€).



Resiliencia: pleno impacto COVID-19 en 2T 2020 con recuperación paulatina en mayo y junio

Criterio Proporcional
Cifras en M€

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

- Descenso de ventas en todos los mercados, a excepción de Sudamérica (aumento en Uruguay y primer año de actividad en Colombia).
- Mejora de la contribución operativa de México (EBITDA +6%) y Sudamérica (EBITDA +19%) se ve negativamente impactada por la depreciación de sus monedas.

	VENTAS				EBITDA			
	1S 2020	1S 2019	% var.	% LFL ¹	1S 2020	1S 2019	% var.	% LFL ¹
España	126	138	-9%	-9%	18	22	-18%	-18%
México	89	101	-12%	-3%	42	44	-4%	+6%
Sudamérica	80	110	-27%	+6%	22	28	-21%	+19%
Resto	46	54	-15%	-19%	7	11	-31%	-33%
Corporativo	-	-			-7	-6		
Total	341	403	-16%	-5%	83	99	-16%	-1%

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

Resto incluye la actividad en Bangladesh y Túnez.

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

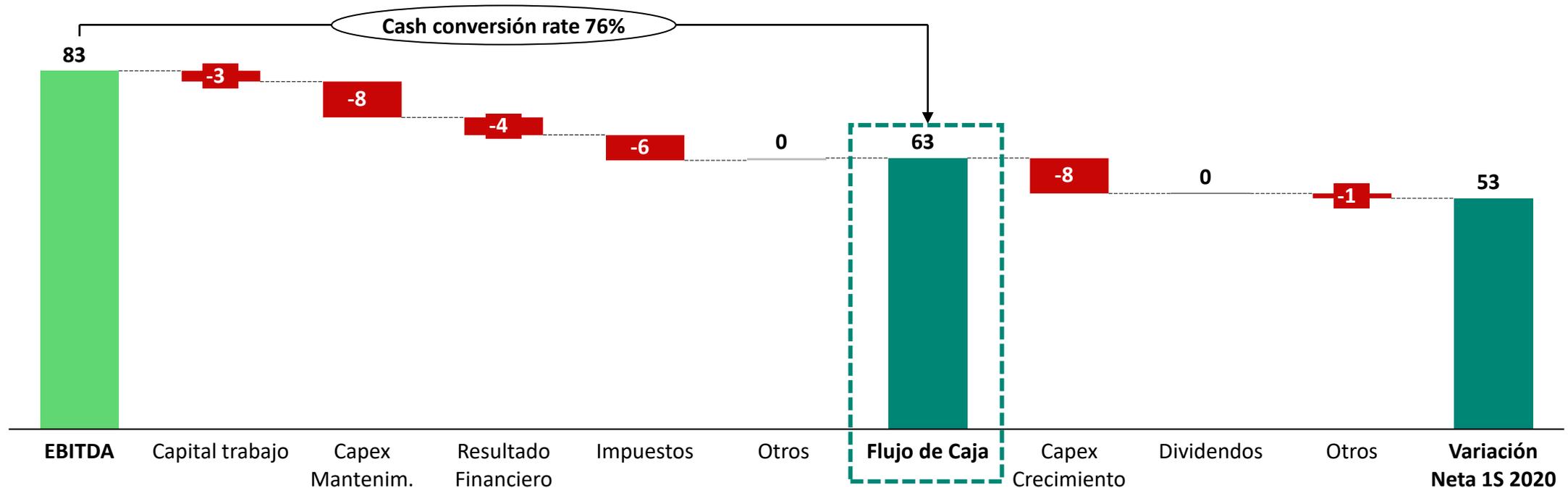


Fuerte generación de liquidez con cash-conversion rate del 76%

Criterio Proporcional
Cifras en M€

Nuevo semestre con sólida generación de caja (63 M€):

- Optimización del capital del trabajo operativo en línea con la menor actividad, compensado con efectos puntuales y estacionales (1S 2019: -11 M€).
- Reducción significativa de inversiones recurrentes, limitado a las esenciales (1S 2019: -15 M€), y de crecimiento (1S 2019: -29 M€).
- Ingresos financieros por diferencias de cambio en la estructura financiera de México y Sudamérica (+3 M€).

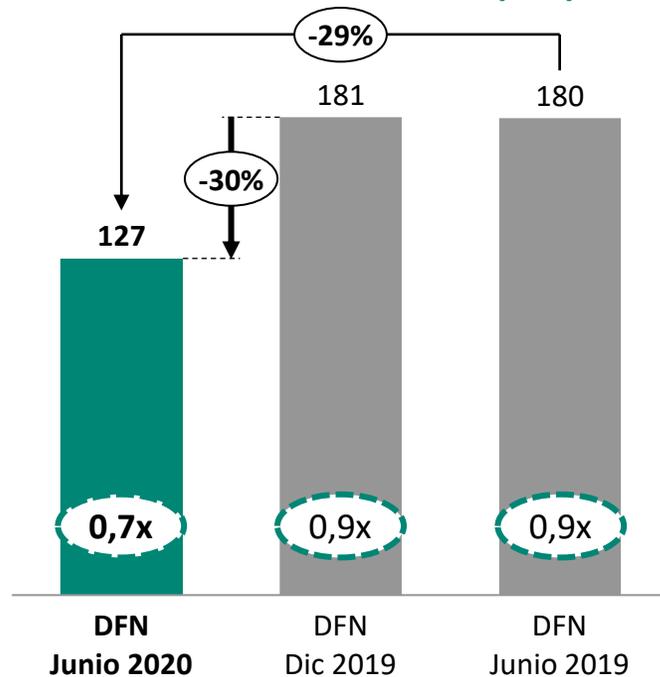


Sólida situación financiera con niveles de deuda < 1,0x EBITDA y con vencimientos a largo plazo

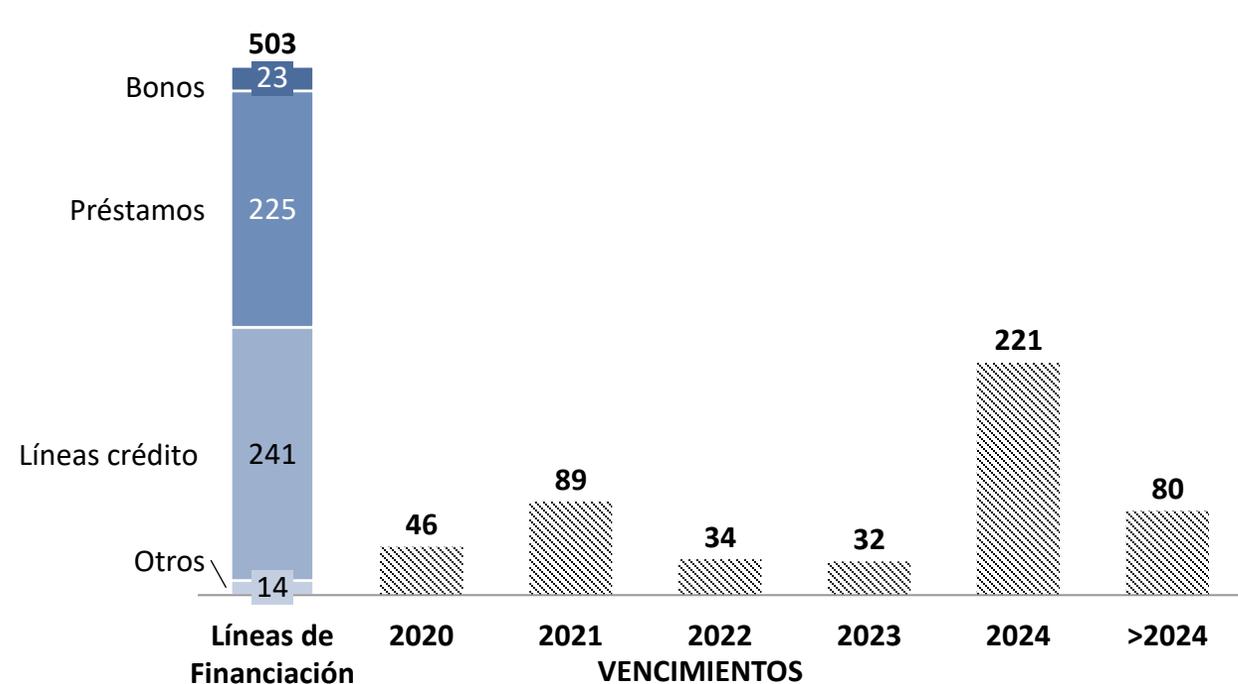
Criterio Proporcional

- Deuda Financiera Neta disminuye un 30% respecto diciembre 2019 y un 29% respecto el 1S 2019.
- El múltiplo DFN/EBITDA continua disminuyendo hasta 0,7x.
- 50% de la deuda denominada en moneda EUR.
- Líneas de financiación por importe de 503 M€ (62% 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



MERCADO



Falta de visibilidad debido a la propagación del coronavirus y a sus efectos negativos en los mercados a nivel global. Los mercados continuarán en contracción al final de año, aunque se observará una recuperación paulatina durante el segundo semestre y sobre todo durante el 2021, que será muy variable por países.

EBITDA



EBITDA inferior al año anterior por el impacto significativo de la crisis, compensado parcialmente con la batería de medidas puestas en marcha, especialmente la reducción significativa de costes operativos y generales, y el arranque de operaciones en 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 junio 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€) 30/06/2020				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>	68,3	(16,6)	1,1	52,8	57,9	(19,0)	1,2	40,1
<i>Inmovilizado Material</i>	723,4	(325,0)	157,5	555,9	776,9	(365,5)	164,4	575,8
<i>Activos por derecho de uso</i>	11,6	(2,4)	1,0	10,2	13,3	(2,5)	0,9	11,7
<i>Inmovilizado Financiero</i>	20,2	(5,8)	13,0	27,4	22,4	(6,1)	14,9	31,2
<i>Sociedades valoradas por método de participación</i>	-	325,9	-	325,9	-	366,7	-	366,7
<i>Fondo de Comercio de Consolidación</i>	53,5	(28,4)	-	25,1	53,5	(28,4)	-	25,1
<i>Otros activos no corrientes</i>	28,8	(8,4)	1,0	21,4	29,8	(9,0)	1,0	21,8
ACTIVO NO CORRIENTE	905,8	(60,7)	173,6	1.018,7	953,8	(63,8)	182,4	1.072,4
<i>Existencias</i>	97,4	(30,6)	23,7	90,5	108,5	(31,8)	26,9	103,6
<i>Deudores comerciales y otros</i>	163,8	(53,8)	15,0	125,0	211,3	(73,2)	21,3	159,4
<i>Inversiones financieras temporales</i>	8,6	(0,9)	1,5	9,2	7,1	(4,1)	(0,6)	2,4
<i>Efectivo y medios equivalentes</i>	165,9	(54,6)	15,4	126,7	110,8	(54,2)	5,4	62,0
ACTIVO CORRIENTE	435,7	(139,9)	55,6	351,4	437,7	(163,3)	53,0	327,4
TOTAL ACTIVO	1.341,5	(200,6)	229,2	1.370,1	1.391,5	(227,2)	235,5	1.399,8
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
<i>Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante</i>	782,9	-	-	782,9	797,7	-	-	797,7
<i>Patrimonio neto de accionistas minoritarios</i>	-	0,1	127,6	127,7	-	0,1	132,4	132,5
PATRIMONIO NETO TOTAL	782,9	0,1	127,6	910,6	797,7	0,1	132,4	930,2
<i>Deudas financieras no corrientes</i>	267,5	(103,1)	40,3	204,7	273,1	(112,2)	35,5	196,4
<i>Otros pasivos no corrientes</i>	80,1	(18,4)	16,2	77,9	72,6	(22,6)	17,9	67,9
PASIVO NO CORRIENTE	347,6	(121,5)	56,5	282,6	345,7	(134,8)	53,4	264,3
<i>Deudas financieras corrientes</i>	47,1	(12,6)	12,3	46,8	38,3	(6,0)	8,1	40,4
<i>Otros pasivos corrientes</i>	163,9	(64,8)	31,0	130,1	209,8	(86,5)	41,6	164,9
PASIVO CORRIENTE	211,0	(77,4)	43,3	176,9	248,1	(92,5)	49,7	205,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.341,5	(200,6)	229,2	1.370,1	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

	1S 2020				1S 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
M€								
Ingresos	340,6	(149,8)	53,9	244,7	403,5	(164,5)	87,7	326,7
EBITDA	82,8	(55,1)	14,6	42,3	98,5	(55,2)	23,9	67,2
Amortizaciones	(28,8)	11,3	(6,8)	(24,3)	(25,8)	9,3	(6,0)	(22,5)
Resultados deterioro/venta activos	(0,1)	-	-	(0,1)	0,3	(0,3)	0,1	0,1
Resultado de explotación	54,0	(43,9)	7,8	17,9	73,1	(46,2)	17,8	44,8
Resultado financiero	(8,1)	-	(6,0)	(14,1)	(4,6)	0,6	(1,2)	(5,1)
Resultado Soc. método participación	-	31,4	-	31,4	-	32,8	-	32,8
Resultado antes de impuestos	45,9	(12,5)	1,8	35,2	68,5	(12,8)	16,6	72,4
Impuestos	(13,7)	12,5	(0,8)	(2,0)	(18,8)	12,9	(4,9)	(10,8)
Minoritarios	-	-	(1,0)	(1,0)	-	-	(11,8)	(11,8)
Resultado consolidado neto	32,2	-	-	32,2	49,7	-	-	49,7

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	30/06/2020				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
(M€)								
Pasivo financiero	310,6	(115,7)	52,6	247,5	311,4	(118,2)	43,6	236,8
Pasivo Financiero Corriente	43,1	(12,6)	12,3	42,8	37,3	(6,0)	8,1	39,4
Pasivo Financiero no Corriente	267,5	(103,1)	40,3	204,7	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	(11,0)	-	(10,6)	(21,6)	(12,4)	-	(12,1)	(24,5)
Inversiones financieras temporales	(6,6)	1,0	(1,6)	(7,2)	(6,1)	4,1	0,7	(1,3)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(165,9)	54,6	(15,4)	(126,7)	(110,8)	54,3	(5,5)	(62,0)
DEUDA FINANCIERA NETA	127,0	(60,0)	25,0	92,0	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 1S 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

