



Presentación de Resultados Primer trimestre del ejercicio 2019



Bases de presentación de la información

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 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 sus resultados para la toma de decisiones.

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

- “Ingresos”: 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.
- “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 incluidas 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 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.
- “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.
- “% 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) ni cambios normativos (NIIF 16).

En la “Información sobre Resultados. Primer trimestre 2019” 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.

Resultados del primer trimestre del ejercicio 2019

Principales magnitudes
Criterio proporcional

M€			% variación	
	1T 2019	1T 2018	% variación	comparable (*)
Ingresos	198,2	184,4	7,5%	24,5%
EBITDA	49,0	44,4	10,4%	27,6%
Margen EBITDA	24,7%	24,1%		
EBIT	36,5	34,2	6,8%	34,7%
Resultado Neto	24,0	20,4	17,5%	50,2%
Flujo de Caja Operativo	31,3	24,1	29,9%	
Capex	21,5	16,2	33,0%	
Beneficio por acción (€)	0,36	0,31		
	31/03/2019	31/12/2018		
Deuda financiera neta	187,6	178,8	4,9%	
	1T 2019	1T 2018		
Volúmenes (miles)				
Cemento (t)	1.505	1.514	(,6%)	
Hormigón (m3)	390	316	23,4%	

(*) % **variación comparable**: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina ni la NIIF 16.

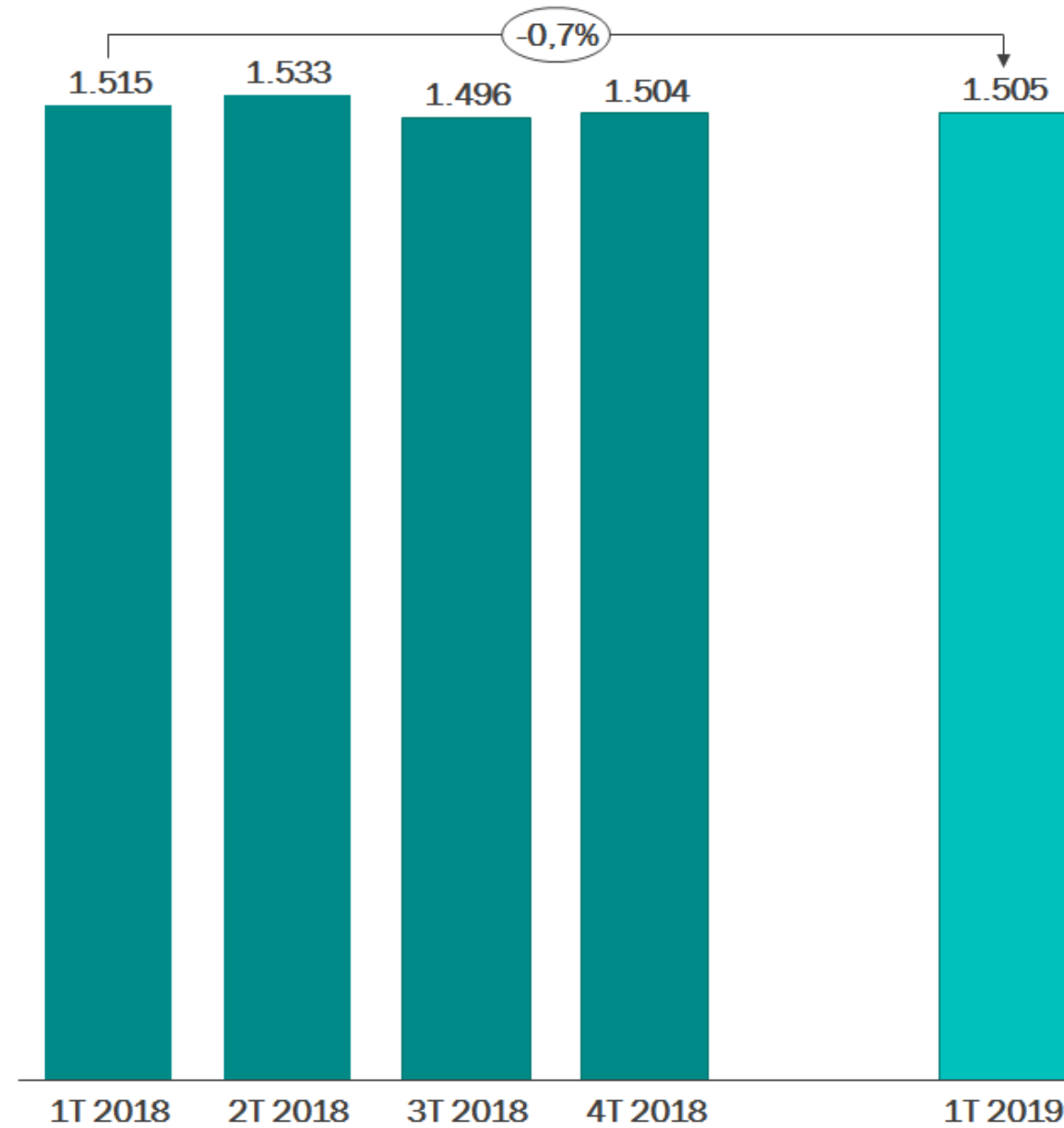
- Los ingresos del 1T 2019 aumentan un 8%, aunque en términos comparables se incrementarían un 25%. Todos los países mejoran a excepción de Argentina, por la depreciación de la divisa, y México.
- El Resultado Neto del 1T 2019 ha sido un 18% superior al registrado el 1T del 2018, si bien la depreciación de las divisas ha afectado negativamente al resultado en 7M€ respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- La deuda financiera neta aumenta en 9M€. El ratio de apalancamiento es de 1,01x EBITDA.

Volúmenes de venta

Criterio Proporcional

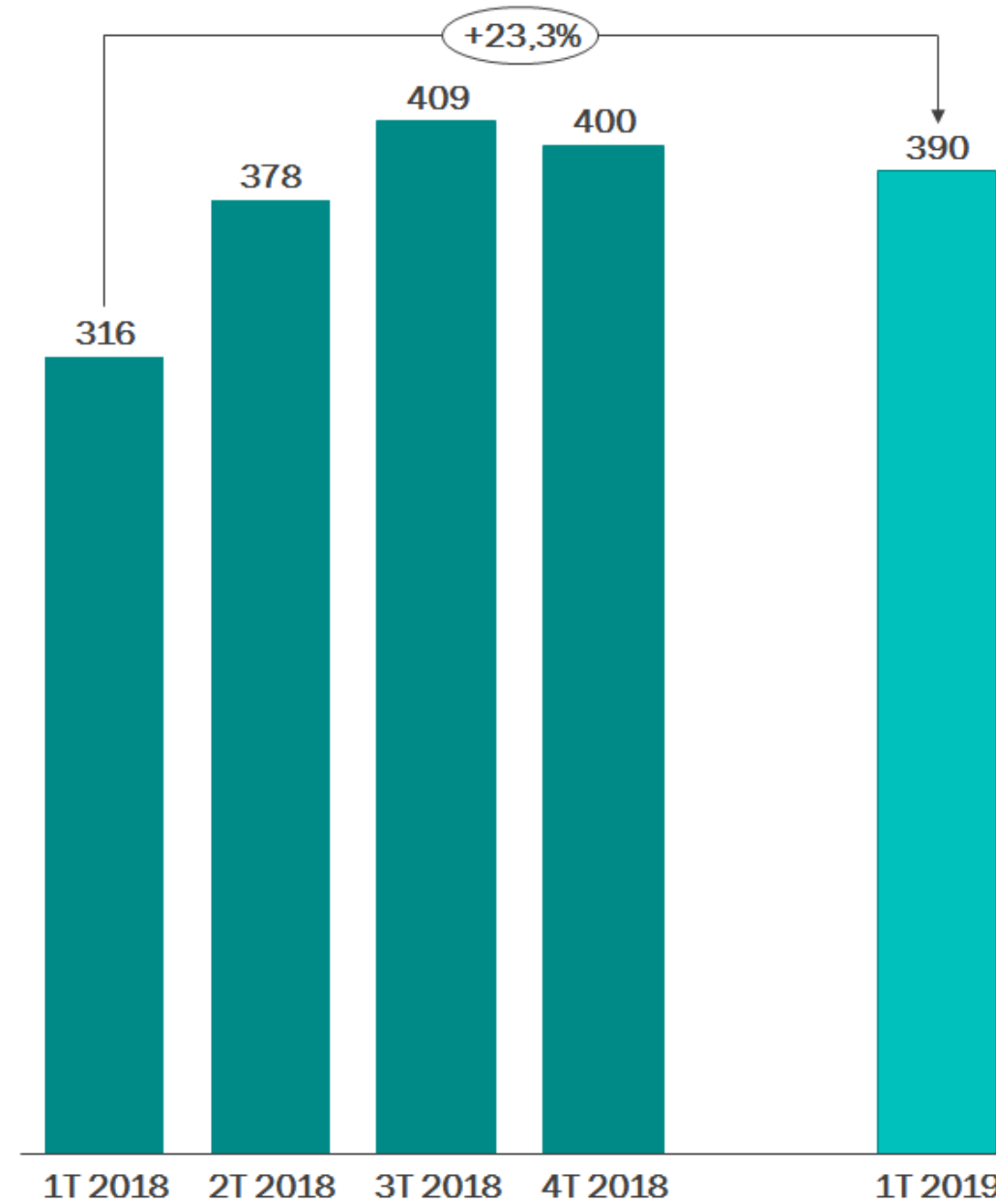
Cemento

(Miles de Ton)



Hormigón

(Miles de m3)



- El volumen de ventas de cemento del 1T 2019 ha descendido un 1%, con comportamientos desiguales por países. Destacar el aumento de las ventas en España, Bolivia y Bangladesh, por el contrario, los descensos en México y Argentina.
- En hormigón, los volúmenes en m3 han aumentado un 23% con aportación positiva de todos los países, a excepción de México.

Resultados del primer trimestre del ejercicio 2019

Ingresos y EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional

INGRESOS

	M€	% variación		
		1T 2019	1T 2018	comparable (*)
España	67,9	56,3	20,7%	-
Argentina	36,1	40,5	(10,7%)	70,0%
Uruguay	9,0	7,8	15,5%	23,6%
México	50,1	50,7	(1,2%)	(5,7%)
Bolivia	6,7	4,9	35,8%	26,4%
Bangladesh	16,0	13,3	20,4%	12,8%
Túnez	12,3	10,9	13,6%	29,5%
Otros	-	-	-	-
Total	198,2	184,4	7,5%	24,5%

EBITDA

	M€	% variación		
		1T 2019	1T 2018	comparable (*)
España	11,3	6,0	89,6%	80,6%
Argentina	10,5	9,2	14,3%	116,0%
Uruguay	2,4	2,0	15,2%	23,5%
México	22,3	25,1	(10,9%)	(15,6%)
Bolivia	1,2	1,4	(14,4%)	(21,4%)
Bangladesh	2,7	2,0	33,3%	20,5%
Túnez	2,3	2,3	1,0%	12,6%
Otros	(3,7)	(3,6)	(3,0%)	(3,9%)
Total	49,0	44,4	10,4%	27,6%

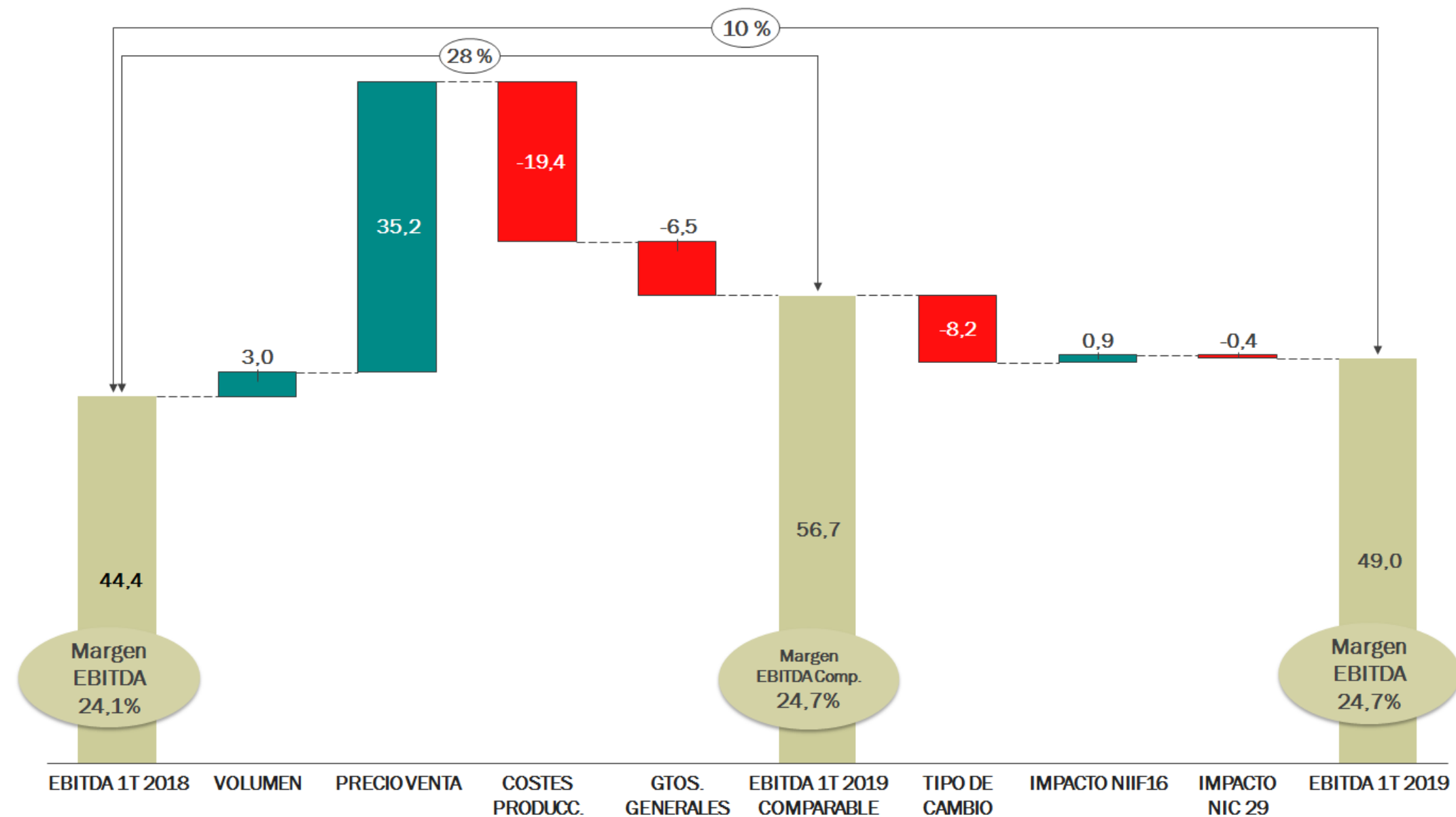
(*) % variación comparable: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina ni la NIIF 16.

- El EBITDA del 1T 2019 ha sido de 49 millones de euros, un 10% mejor que el del mismo periodo del 2018, y en términos comparables aumentaría un 28%, con crecimientos en todos los países, en especial España, y con descenso de los resultados en México y Bolivia.
- El impacto de la evolución de tipo de cambio ha sido negativo en 8 millones de € respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, en su mayoría debido a la depreciación del peso argentino.

Resultados del primer trimestre del ejercicio 2019

ANÁLISIS VARIACION DE EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional



- El margen de EBITDA se sitúa en el 24,7%, 0,6 puntos mejor que el registrado en el ejercicio anterior, principalmente por aumento de los márgenes en España y Argentina.
- El efecto en volumen es positivo pero con aportación negativa de México y Argentina.
- Los precios de venta aumentan en la mayoría de países logrando compensar los aumentos de costes.
- Las mayores variaciones en precio de venta y costes se registran en Argentina debido a la fuerte inflación del país.

Deuda financiera neta a 31 de marzo de 2019

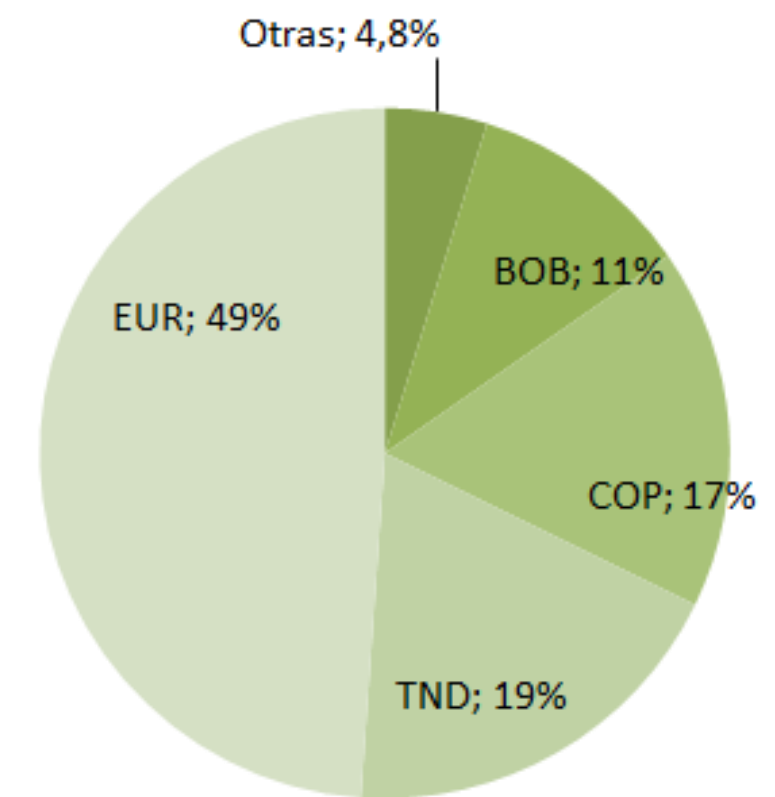
Criterio proporcional (millones de euros)

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA

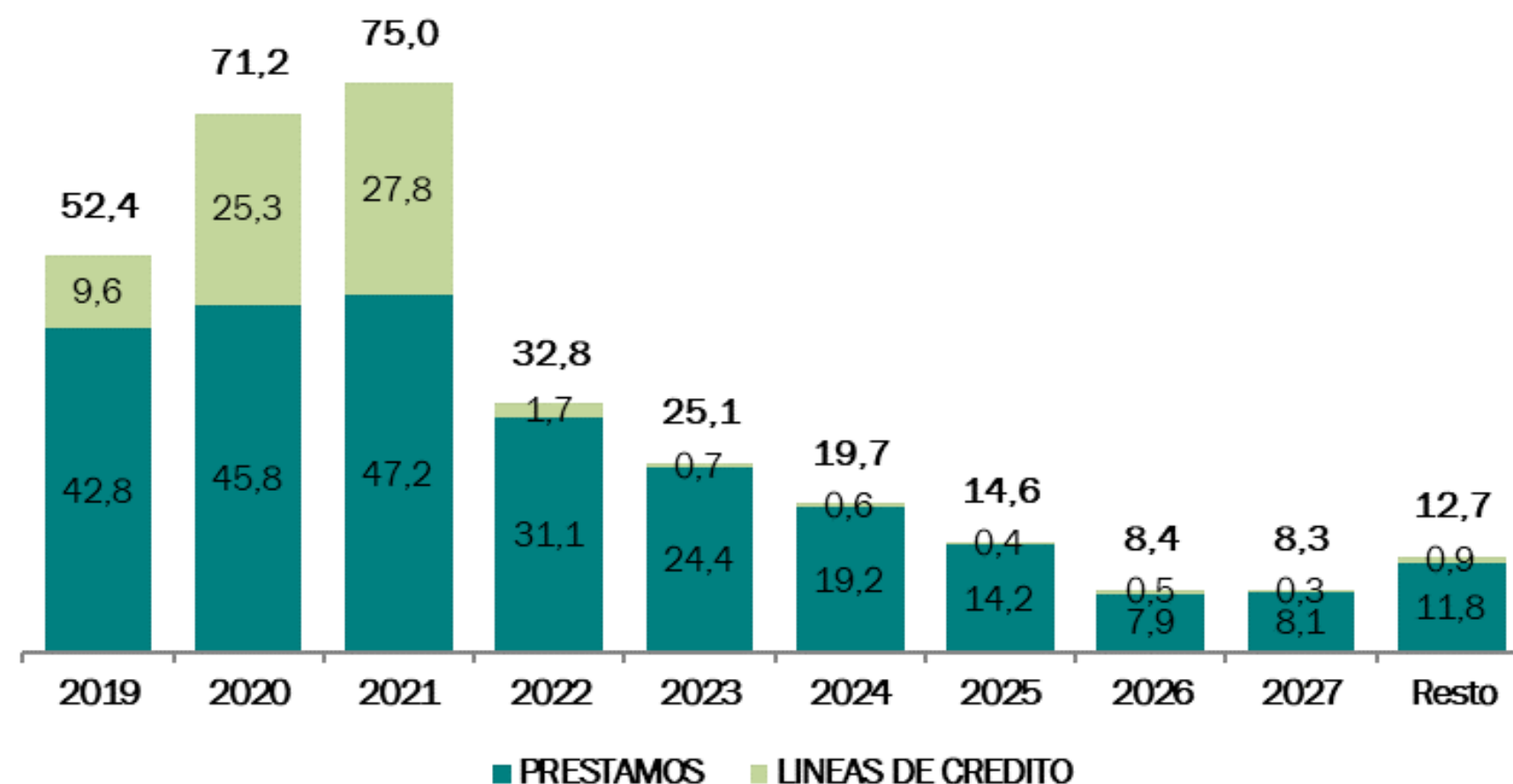
M€	31/03/2019	31/12/2018	variación %
Pasivo financiero	320,2	296,6	8,0%
Pasivo Financiero Corriente	58,4	47,9	21,9%
Pasivo Financiero no Corriente	261,8	248,7	5,3%
Imposiciones a largo plazo	(0,2)	(0,2)	2,6%
Créditos a Largo plazo empresas grupo	(12,8)	(8,9)	43,4%
Inversiones financieras temporales	(7,3)	(4,2)	74,3%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(112,3)	(104,5)	7,5%
DEUDA FINANCIERA NETA	187,6	178,8	4,9%

La deuda financiera neta ha aumentado un 4,9%.

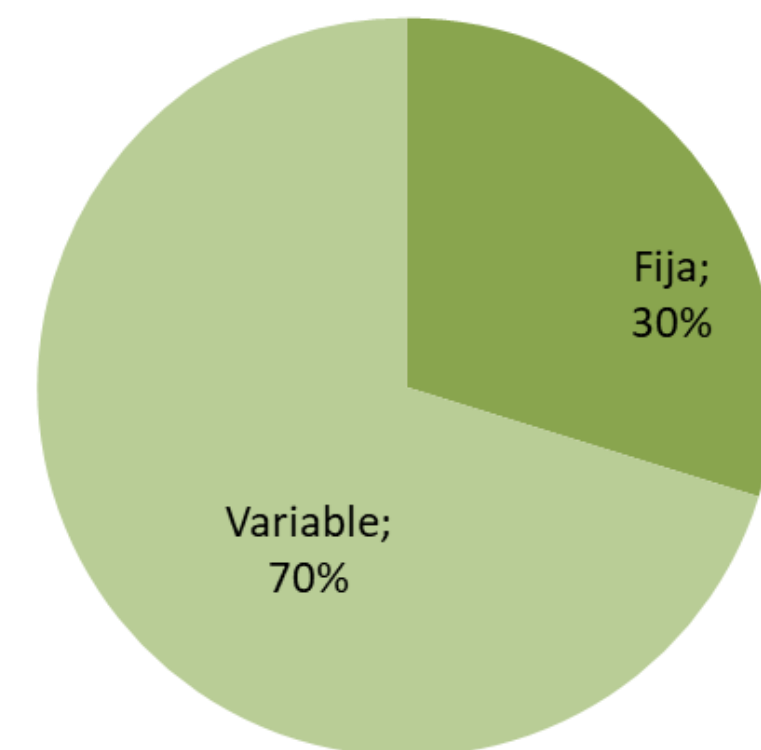
DEUDA POR DIVISA



CALENDARIO DE VENCIMIENTOS



DEUDA POR TIPO

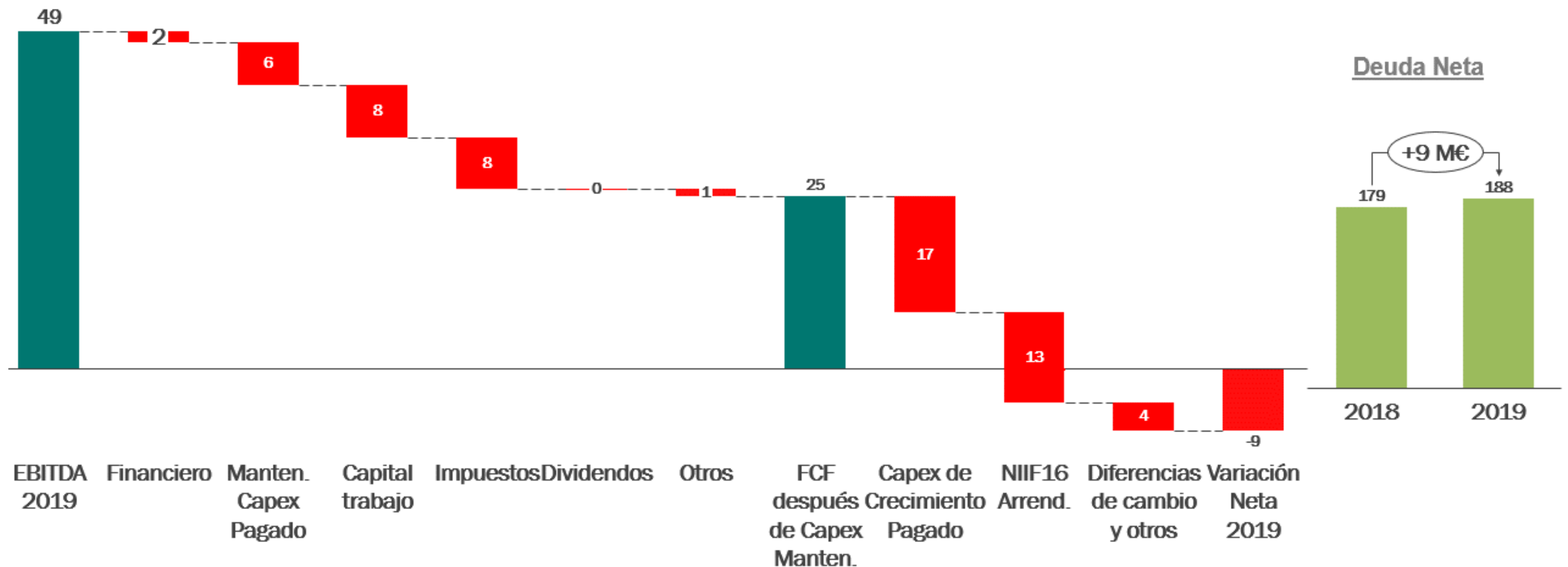


Deuda financiera neta a 31 de marzo de 2019

Criterio proporcional, M€

VARIACION DE LA DEUDA FINANCIERA NETA

Los factores de variación de la deuda financiera neta a 31 de marzo de 2019 respecto a 31 de diciembre de 2018 se muestran a continuación, en millones de euros:



Aislando el efecto de la NIIF 16 Arrendamientos, la deuda financiera neta a 31 de marzo de 2019 respecto a 31 de diciembre de 2018 habría disminuido un 2,4%.

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.