

1T 2021 | Presentación de resultados



M CEMENTOS
MOLINS

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.

A destacar en 1T 2021

Continúa la recuperación de los mercados con una fuerte actividad en línea con el cuarto trimestre del 2020. La velocidad de vacunación limita la visibilidad y condiciona las perspectivas para los próximos trimestres.

Ventas de 223 M€, +16% sobre 2020. Comportamiento similar al 4T 2020 con fuerte actividad en todos los mercados excepto en España.

EBITDA de 62 M€, +30% sobre 2020 por contribución positiva del mayor volumen, precios de venta y los resultados de los planes de eficiencia que han mitigado el aumento de los costes energéticos y el efecto negativo del tipo de cambio. Mejora del margen EBITDA en 314 bps hasta 27,8%.

Beneficio Neto de 33 M€, +39% sobre 2020. **Tercer trimestre con resultados muy sólidos y superiores a los niveles pre-pandemia.** Mejora generalizada de resultados en todos los países.

Fuerte generación de caja. La Deuda Financiera Neta disminuye un 73% respecto diciembre 2020 que implica un **múltiplo DFN/EBITDA de sólo 0,1x.**

Resultados muy sólidos y superiores a los niveles pre-pandemia

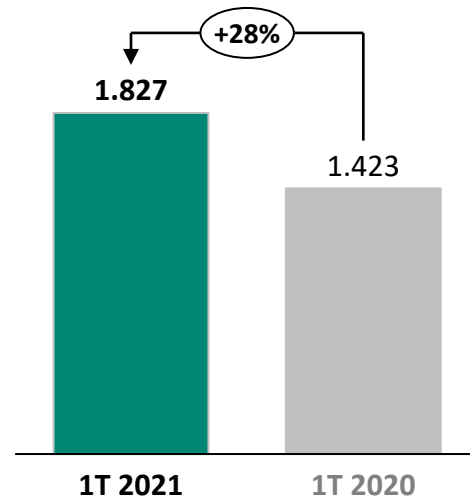
Criterio Proporcional en M€	1T 2021	1T 2020	% var.	% LFL ¹
Ventas	223	193	+16%	+30%
EBITDA	62	48	+30%	+53%
Margen EBITDA	27,8%	24,7%	+3,1	+4,2
EBIT	48	33	+44%	+69%
Beneficio Neto	33	24	+39%	+64%
Beneficio por acción (€)	0,50	0,36	+39%	
Deuda Financiera Neta	20	152	-87%	-84%

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

Fuerte crecimiento en línea con el 4T 2020

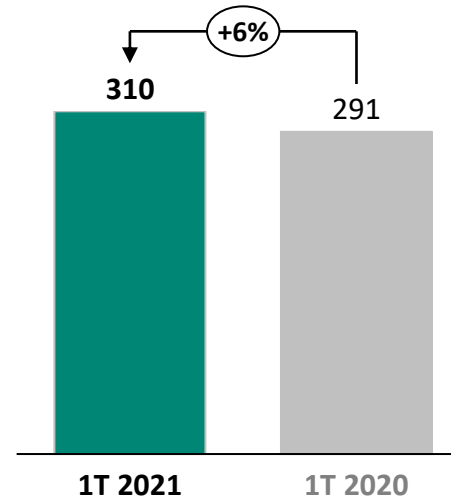
Criterio Proporcional

VOLUMEN CEMENTO PORTLAND (Miles t)



- Todos los mercados en crecimiento. Aumento 1T +28%.
- En México y Sudamérica continúa el crecimiento del cemento en saco por la autoconstrucción.
- Desarrollo de las operaciones en Colombia.

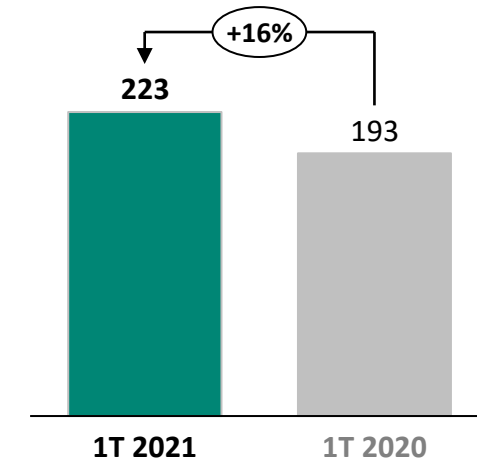
VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m³)



- Recuperación paulatina de la actividad (1T 2021 +6%, 4T 2020 +3%).
- Fuerte crecimiento en Argentina y Uruguay.
- En España menor volumen de obra pública y ralentización de obra privada.



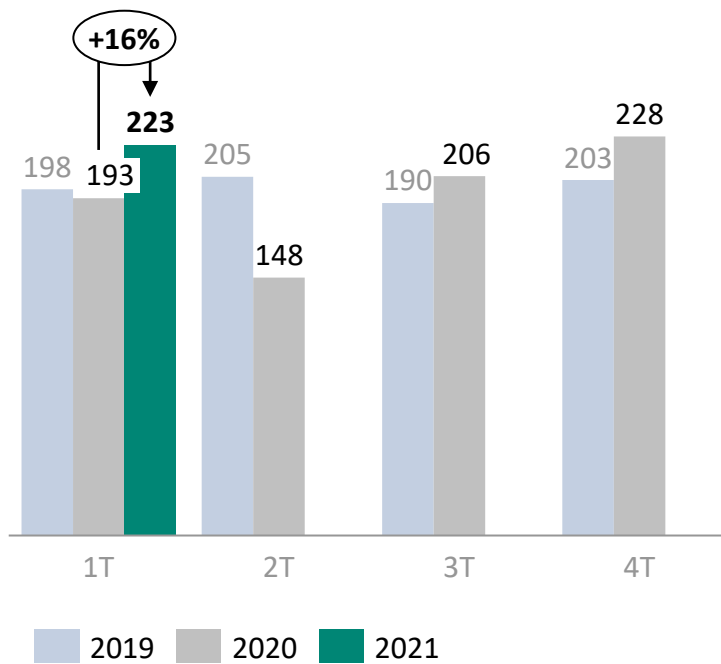
VENTAS (M€)



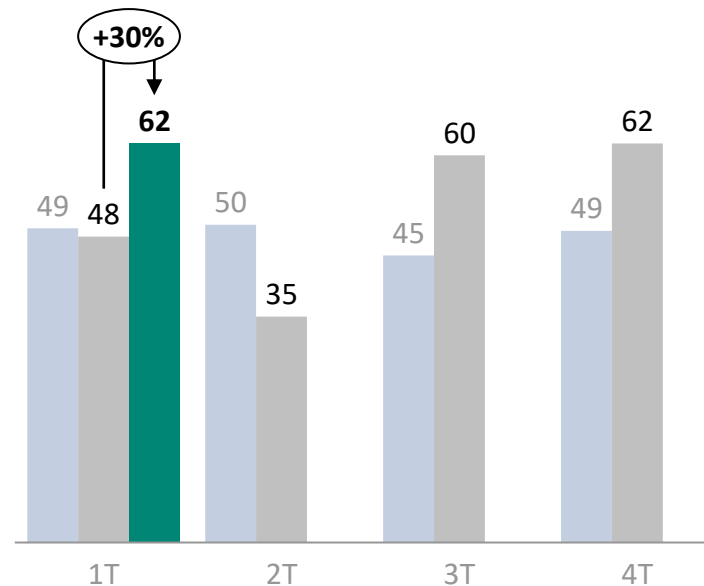
- Fuerte actividad en todos los mercados en línea con 4T 2020.
- 1T +30% a tipos de cambio constantes (depreciación peso argentino y mexicano).
- 1T +10% sin el cambio de coyuntura a mitad de marzo 2020 por la COVID-19.

Tercer trimestre consecutivo con resultados muy sólidos y mejora significativa del margen EBITDA

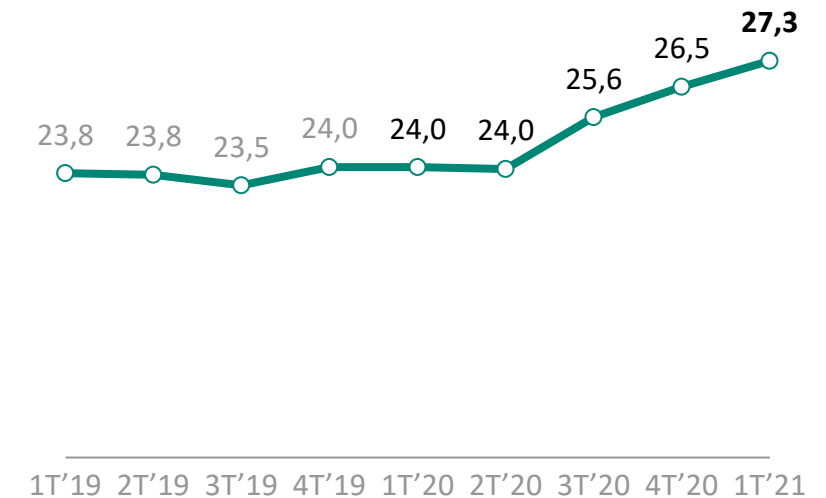
VENTAS POR TRIMESTRE (M€)



EBITDA POR TRIMESTRE (M€)



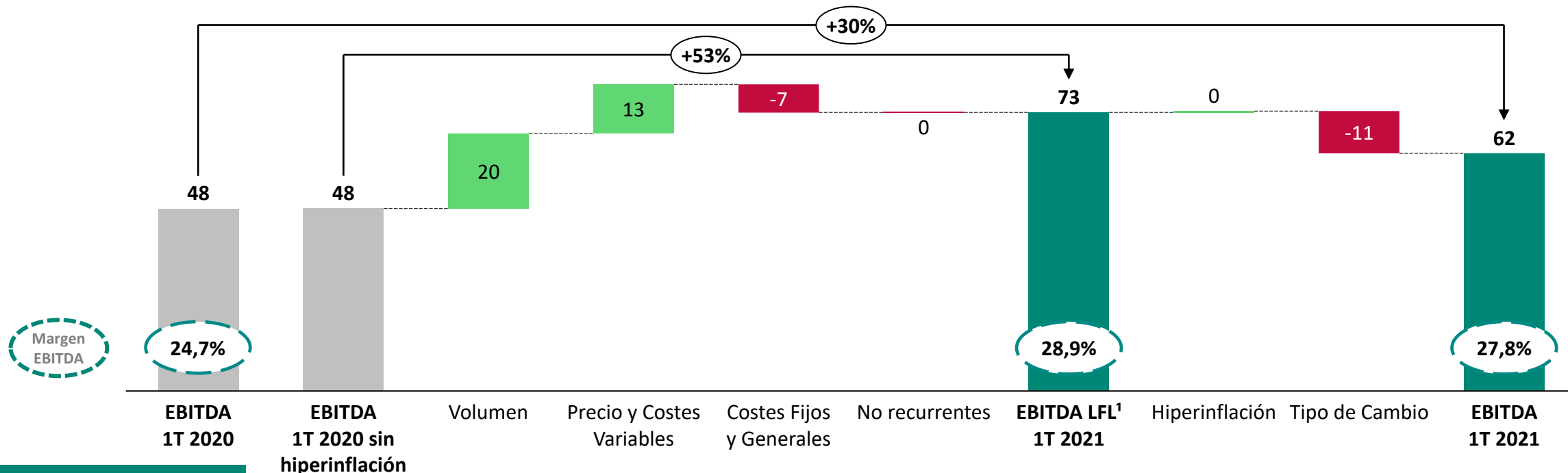
MARGEN EBITDA ANUALIZADO (%)



EBITDA aumenta un 30% a pesar del efecto de la pandemia y depreciación de las divisas

Criterio Proporcional
Cifras en M€

- El EBITDA comparable¹ aumenta un 53% por el impacto positivo de las mejoras de eficiencia en costes, incremento de volumen, y mejora de precios de venta.
- Aumento global de los costes energéticos y de fletes.
- Tipo de cambio impactando negativamente, especialmente en México y Argentina.
- Fuerte mejora del Margen EBITDA en 314 bps hasta el 27,8%.



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

Ventas y EBITDA por países

Criterio Proporcional
Cifras en M€

Las ventas y el EBITDA del 1T 2021 aumentan un 30% y un 53% respectivamente en términos comparables (tipo de cambio e hiperinflación).

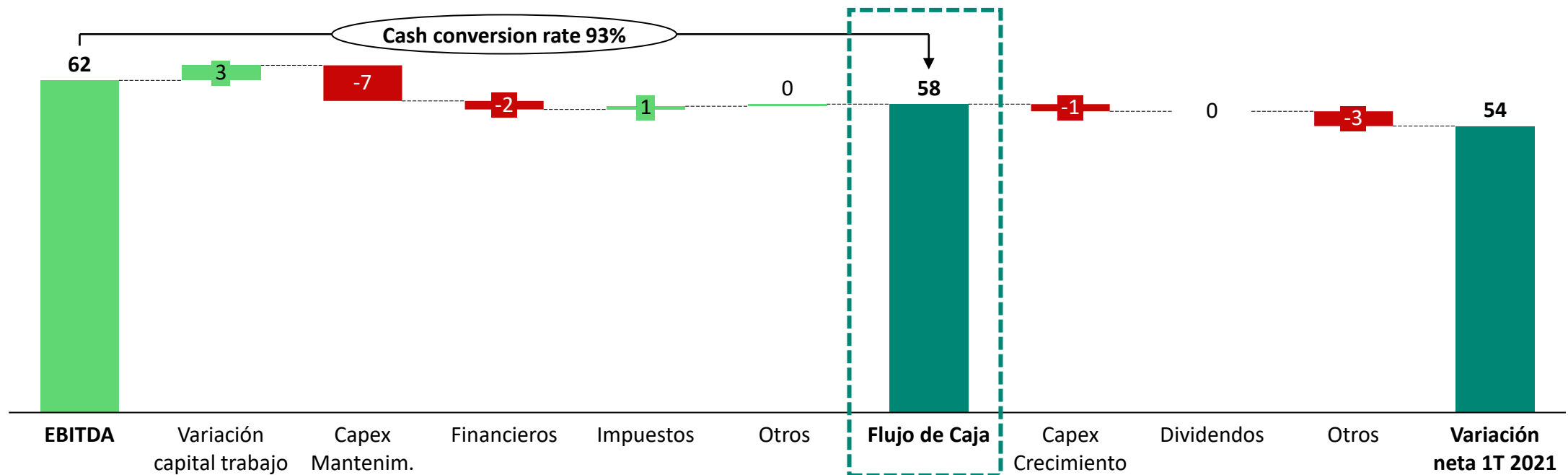
- Todos los países con crecimientos de ventas y mayor EBITDA respecto al 1T 2020
- Destaca la mejora de resultados en Argentina, Colombia, México y Túnez.

	VENTAS				EBITDA			
	1T 2021	1T 2020	% var.	% LFL ¹	1T 2021	1T 2020	% var.	% LFL ¹
España	72	70	3%	3%	11	10	6%	6%
México	53	48	11%	21%	24	22	5%	14%
Sudamérica	62	46	34%	80%	22	14	57%	113%
Resto países	36	29	25%	34%	9	5	106%	120%
Corporativo y Otros	-	-			-3	-3		
Total	223	193	16%	30%	62	48	30%	53%

Buena generación de liquidez con “cash conversion rate” del 93%

Nuevo trimestre con sólida generación de caja. Flujo de caja de 58 M€.

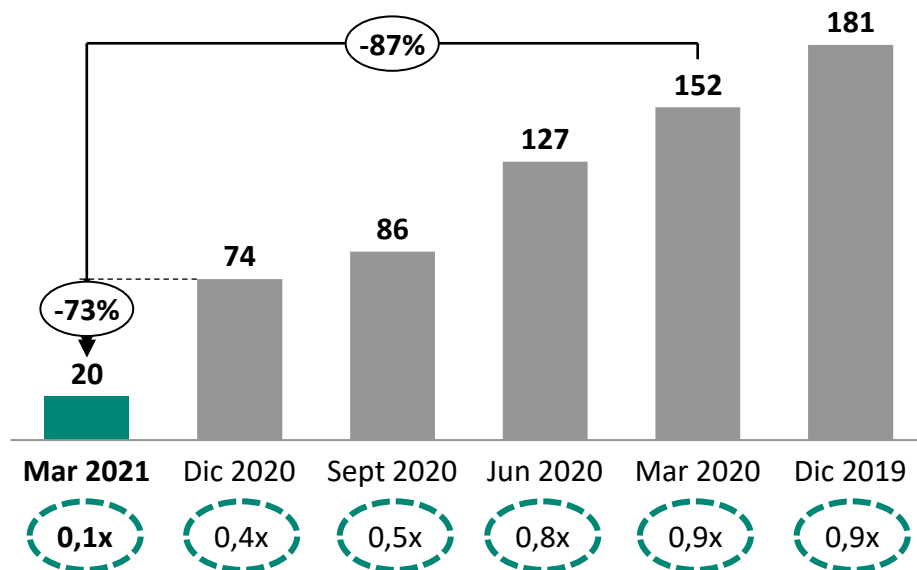
- Buenos resultados de los planes de eficiencia en el capital del trabajo operativo.
- Menores pagos financieros por optimización de la estructura de financiación.
- Regularización estacional de impuestos.
- Sin pagos relevantes de inversiones de crecimiento.



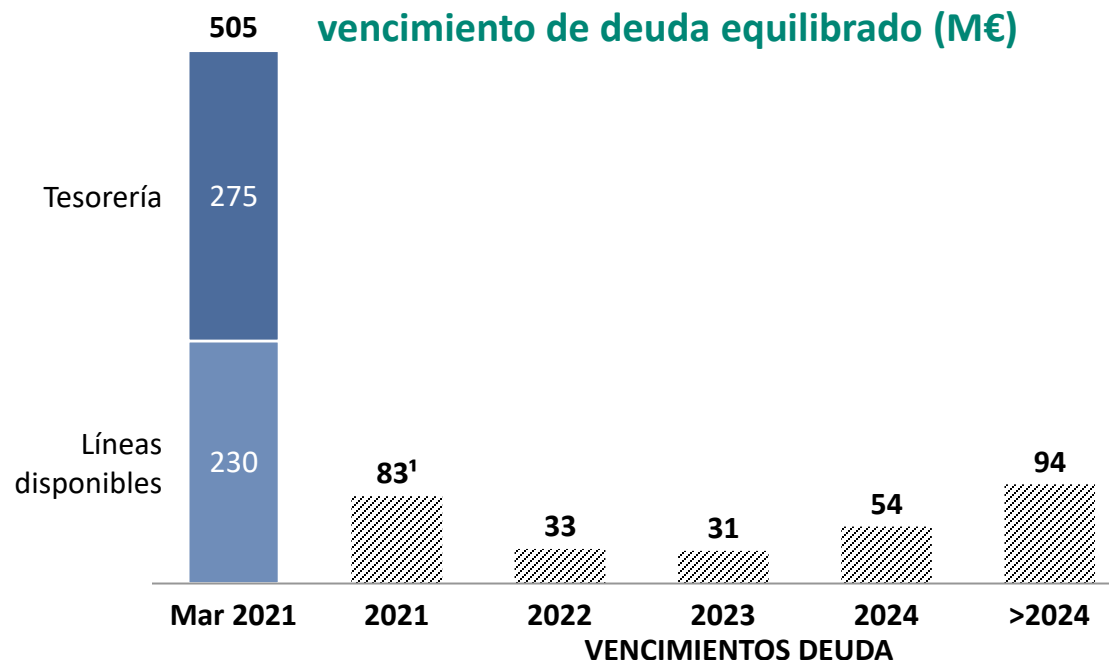
Sólida situación financiera con niveles de deuda en mínimos y con vencimientos a largo plazo

- Deuda Financiera Neta disminuye un 73% respecto diciembre 2020.
- El múltiplo DFN/EBITDA continua disminuyendo hasta 0,1x.
- 54% de la deuda denominada en moneda EUR y el 64% de la tesorería denominada en moneda USD y EUR.
- Líneas de financiación por importe de 525 M€ (56% utilizadas). El 60% de las líneas vencen a partir del año 2024.

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€) 31/03/2021				31/12/2020			
	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	67,1	(16,2)	0,8	51,7	67,6	(16,4)	0,8	52,0
Inmovilizado Material	704,2	(317,9)	151,1	537,4	697,7	(315,0)	145,6	528,3
Activos por derecho de uso	11,0	(2,7)	1,0	9,3	11,8	(2,9)	1,0	9,9
Inmovilizado Financiero	18,1	(4,4)	12,5	26,2	18,3	(4,7)	12,4	26,0
Sociedades valoradas por método de participación	-	360,0	-	360,0	-	331,6	-	331,6
Fondo de Comercio de Consolidación	53,3	(28,2)	-	25,1	53,0	(28,1)	-	24,9
Otros activos no corrientes	27,3	(8,1)	1,5	20,7	27,4	(8,3)	1,1	20,2
ACTIVO NO CORRIENTE	881,0	(17,5)	166,9	1.030,4	875,8	(43,8)	160,9	992,9
Existencias	98,8	(30,3)	23,7	92,2	94,6	(28,0)	20,0	86,6
Deudores comerciales y otros	196,4	(73,4)	21,3	144,3	207,5	(66,2)	18,9	160,2
Inversiones financieras temporales	24,8	(6,0)	0,4	19,2	19,9	(10,7)	0,2	9,4
Efectivo y medios equivalentes	239,0	(99,5)	12,3	151,8	195,1	(68,9)	11,8	138,0
ACTIVO CORRIENTE	559,0	(209,2)	57,7	407,5	517,1	(173,8)	50,9	394,2
TOTAL ACTIVO	1.440,0	(226,7)	224,6	1.437,9	1.392,9	(217,6)	211,8	1.387,1
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	845,1	-	-	845,1	801,8	-	-	801,8
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	(0,1)	120,8	120,7	-	(0,1)	112,9	112,8
PATRIMONIO NETO TOTAL	845,1	(0,1)	120,8	965,8	801,8	(0,1)	112,9	914,6
Deudas financieras no corrientes	203,8	(105,0)	35,8	134,6	207,8	(105,7)	35,9	138,0
Otros pasivos no corrientes	59,9	(17,1)	16,9	59,7	63,7	(16,3)	15,2	62,6
PASIVO NO CORRIENTE	263,7	(122,1)	52,7	194,3	271,5	(122,0)	51,1	200,6
Deudas financieras corrientes	90,9	(9,8)	7,5	88,6	92,1	(7,6)	8,6	93,1
Otros pasivos corrientes	240,3	(92,9)	41,8	189,2	227,5	(86,1)	37,4	178,8
PASIVO CORRIENTE	331,2	(102,7)	49,3	277,8	319,6	(93,7)	46,0	271,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.440,0	(226,7)	224,6	1.437,9	1.392,9	(217,6)	211,8	1.387,1

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€	1 T 2021				1 T 2020			
	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	223,5	(97,8)	43,7	169,4	193,1	(85,1)	31,3	139,3
EBITDA	62,1	(37,0)	15,1	40,2	47,6	(30,8)	9,0	25,8
Amortizaciones	(14,5)	5,6	(3,5)	(12,4)	(14,4)	5,5	(3,5)	(12,4)
Resultados deterioro/venta activos	(0,0)	-	-	(0,0)	(0,0)	-	-	(0,0)
Resultado de explotación	47,7	(31,4)	11,6	27,9	33,2	(25,3)	5,5	13,4
Resultado financiero	(2,0)	0,2	(0,8)	(2,6)	0,7	(3,0)	(1,5)	(3,8)
Resultado Soc. método participación	-	23,5	-	23,5	-	20,8	-	20,8
Resultado antes de impuestos	45,6	(7,5)	10,7	48,8	33,9	(7,5)	4,0	30,4
Impuestos	(12,2)	7,5	(3,5)	(8,2)	(9,9)	7,4	(1,7)	(4,2)
Minoritarios	-	-	(7,2)	(7,2)	-	-	(2,3)	(2,3)
Resultado consolidado neto	33,4	-	-	33,4	24,0	-	-	24,0

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

(M€)	31/03/2021				31/12/2020			
	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	(114,8)	43,3	223,1	299,7	(113,3)	44,5	230,8
Pasivo Financiero Corriente	90,8	(9,8)	7,5	88,5	92,0	(7,6)	8,6	93,0
Pasivo Financiero no Corriente	203,8	(105,0)	35,8	134,6	207,8	(105,7)	35,9	138,0
Imposiciones a largo plazo	(0,2)	0,2	-	-	(0,2)	0,2	-	-
Créditos a Largo plazo empresas grupo	(10,7)	-	(10,3)	(21,0)	(10,9)	-	(10,6)	(21,5)
Inversiones financieras temporales	(24,8)	5,9	(0,4)	(19,2)	(20,0)	10,7	(0,2)	(9,5)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(239,0)	99,5	(12,3)	(151,8)	(195,1)	68,9	(11,8)	(138,0)
DEUDA FINANCIERA NETA	19,9	(9,2)	20,4	31,2	73,5	(33,5)	21,9	61,9

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 2021” 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).

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