



**2022**

**Resultados 2T**

Mobilario urbano Binocular de Escofet en Haarlemmermeer, Holanda

 **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.

# Sólido resultado en un contexto global muy difícil e incierto

- 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.
  - **Ventas de 608 M€, +35% 2021**, impulsado por las adquisiciones (LFL +12%). Ventas del 2T de 334 M€.
- 
- **Aumento del EBITDA en un 6% alcanzando 132 M€** por la aportación de los mercados no europeos y las adquisiciones (LFL -4%).
  - **Impacto positivo de los planes de eficiencia, subidas de precios de venta, y tipo de cambio**, que permiten mitigar la fuerte inflación de costes, excepto en Europa. El margen EBITDA del 1S 2022 alcanza el 22%.
- 
- El **Beneficio Neto alcanza 57 M€**, en línea con el año anterior, con un menor impacto de la hiperinflación en Argentina y efecto positivo del tipo de cambio.
  - La Deuda Financiera Neta disminuye en el 1S hasta 158 M€, situándose en un **múltiplo DFN/EBITDA de 0,6x**.
- 
- Continúa el avance en la ejecución del **plan estratégico** y el **“Sustainability Roadmap 2030”** con el objetivo de suministrar hormigón neutro en carbono en 2050.

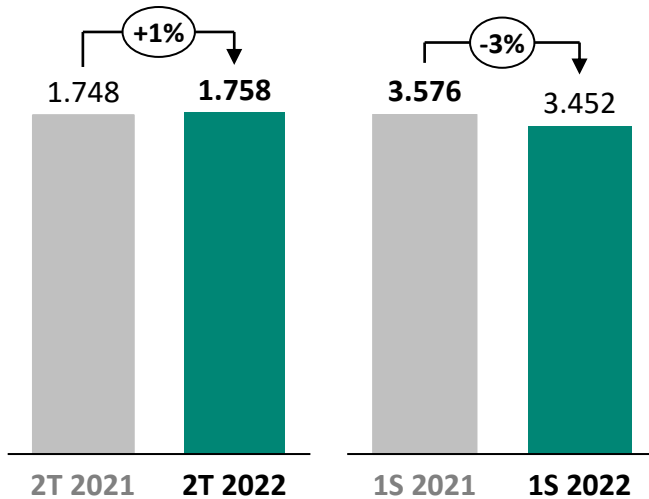
# Entorno incierto y con importante inflación de costes

2T 2022	2T 2021	% var.	% LFL <sup>1</sup>	Criterio Proporcional en M€	1S 2022	1S 2021	% var.	% LFL <sup>1</sup>
334	228	+46%	+20%	Ventas	608	452	+35%	+12%
74	62	+18%	+4%	EBITDA	132	124	+6%	-4%
22,1%	27,3%	-5,2	-3,6	Margen EBITDA	21,8%	27,6%	-5,8	-3,8
56	47	+17%	+7%	EBIT	97	95	+2%	-3%
35	23	+50%	+10%	Beneficio Neto	57	57	0%	-14%
0,53	0,35	+50%		Beneficio por acción (€)	0,86	0,86	0%	
158	9	--	--	Deuda Financiera Neta	158	9	--	--

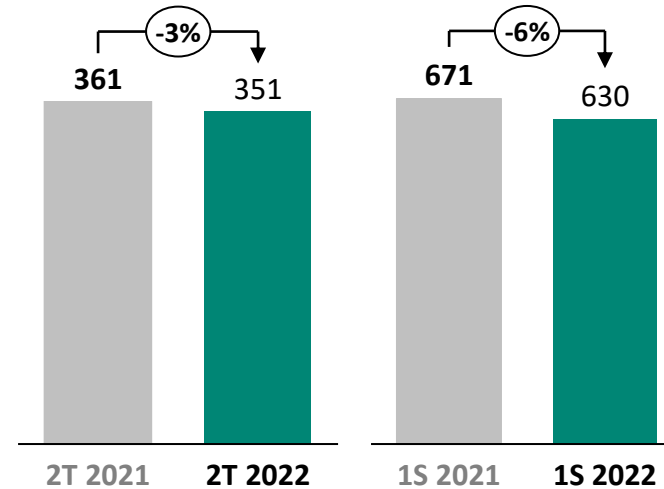
<sup>1</sup> Like-for-like: tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina, y con idéntico perímetro de consolidación.

# Continúa el crecimiento en Sudamérica y la desaceleración en Europa y México

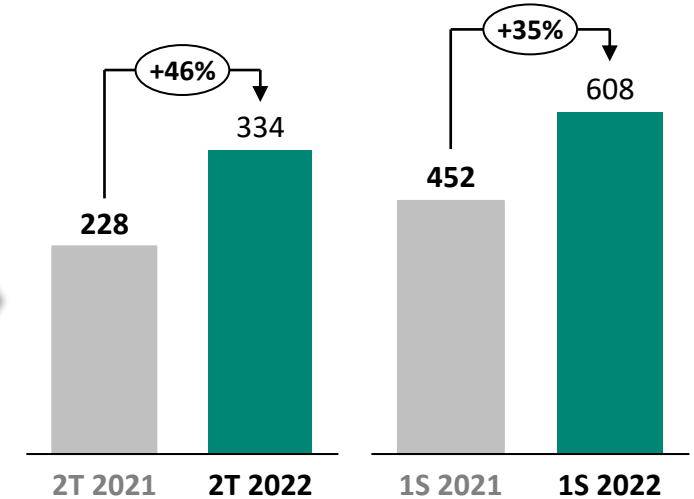
## VOLUMEN CEMENTO PORTLAND (Miles t)



## VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m³)



## VENTAS (M€)



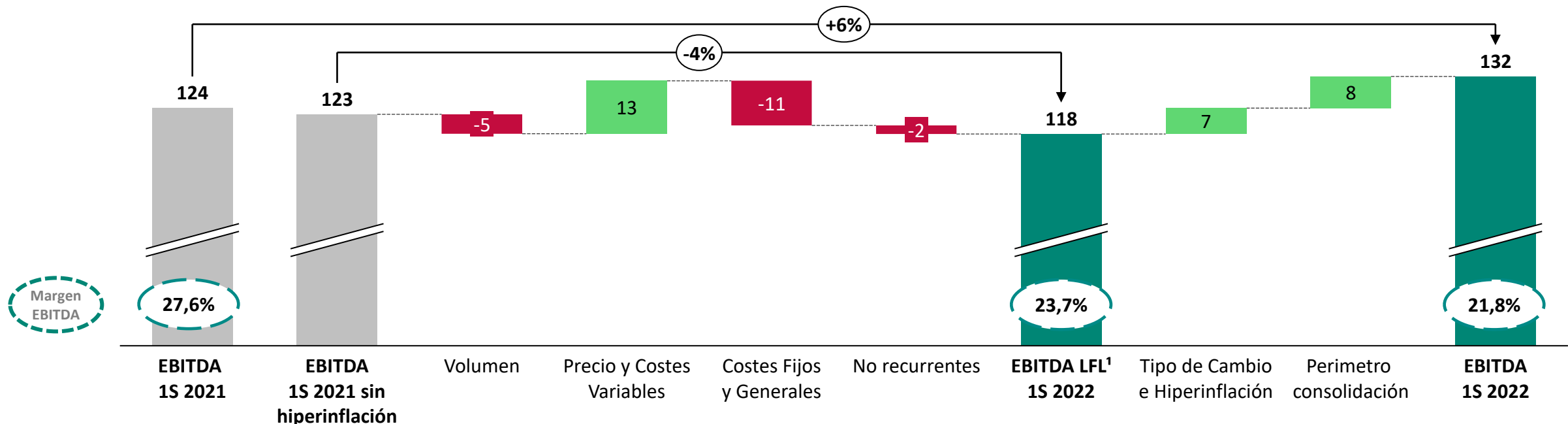
- En la mayoría de los mercados continúa la ralentización de actividad del trimestre anterior.
- Crecimiento en Sudamérica.

- Continúa la desaceleración iniciada en el 4T 2021.
- Ralentización de licitaciones de obras públicas.

- Ventas +35% gracias a las nuevas adquisiciones y a la mayor actividad en Sudamérica (LFL +12%)
- 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 comparable<sup>1</sup> disminuye un 4%: impacto negativo de volumen e inflación de costes mitigado 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 21,8%, en un nivel inferior al año pasado debido a la importante inflación de costes y el cambio del ponderación por negocio tras las adquisiciones del 2021.



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

# Ventas y EBITDA por países

Criterio Proporcional  
Cifras en M€

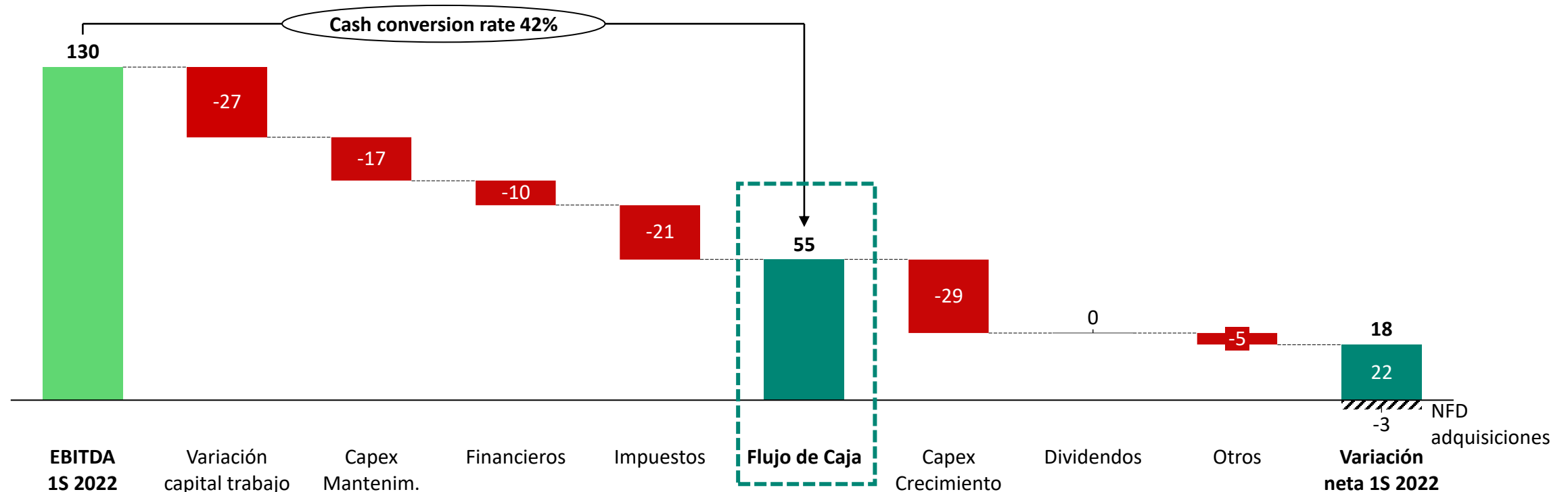
En términos comparables, las ventas aumentan un 12% y el EBITDA disminuye un 4% (eliminando efectos de tipo de cambio, hiperinflación, y perímetro).

	VENTAS				EBITDA			
	1S 2022	1S 2021	% var.	% LFL <sup>1</sup>	1S 2022	1S 2021	% var.	% LFL <sup>1</sup>
Europa	253	146	73%	10%	30	22	34%	0%
México	120	112	7%	-4%	51	50	1%	-9%
Sudamérica	170	129	32%	35%	47	43	10%	13%
Asia y Norte Africa	65	64	1%	-3%	15	17	-9%	-13%
Corporativo y Otros	-	-	-	-	-8	-7	-	-
No recurrentes	-	-	-	-	-2	0	-	-
<b>Total</b>	<b>608</b>	<b>452</b>	<b>35%</b>	<b>12%</b>	<b>132</b>	<b>124</b>	<b>6%</b>	<b>-4%</b>

<sup>1</sup> Like-for-like: tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina, e idéntico perímetro de consolidación.

# Generación de flujo de caja con “cash conversion rate” del 42%

- Generación de flujo de caja de 55 M€ en el 1S 2022.
- Aumento del capital de trabajo afectado por inflación de costes e inventarios de seguridad por interrupciones de suministros.

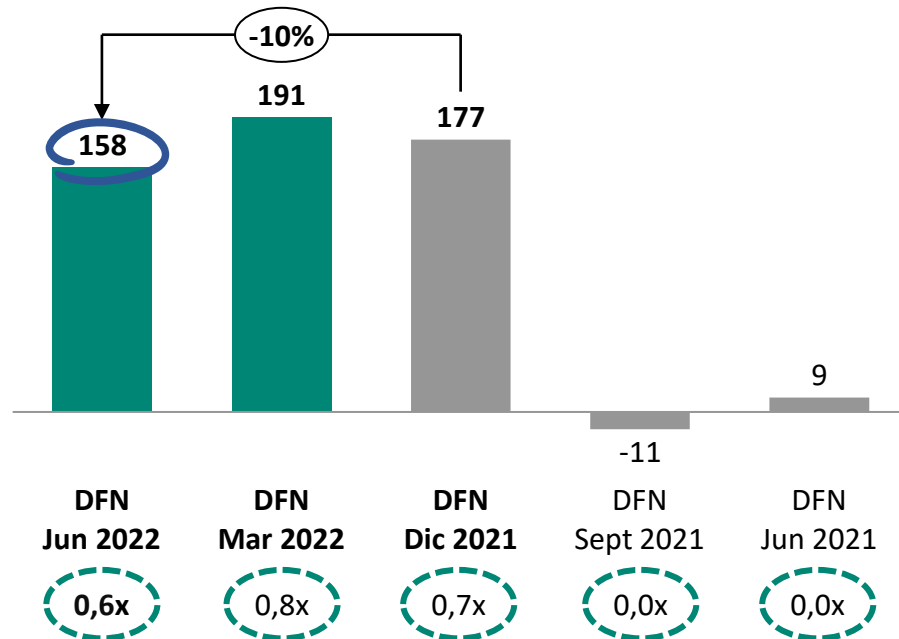




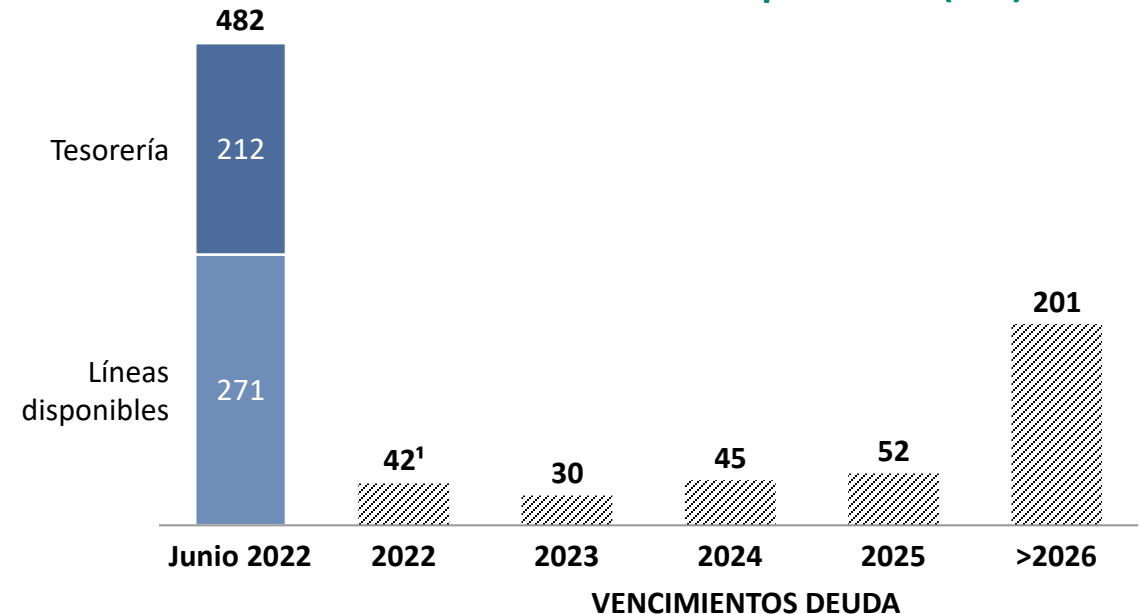
# Sólida situación financiera para seguir creciendo con nuevos proyectos

- El múltiplo DFN/EBITDA disminuye hasta 0,6x.
- 52% de la deuda denominada en moneda EUR y el 53% de la tesorería denominada en moneda USD y EUR.
- Líneas de financiación por importe de 641 M€ (58% utilizadas). El 62% 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€)



<sup>1</sup> Incluye vencimientos de emisiones de pagarés a corto plazo.

# Crecimiento orgánico

## Ampliación del negocio de áridos en Bangladesh

- La demanda de áridos de calidad en Bangladesh no deja de aumentar.
- Desarrollo del negocio de áridos para venta a terceros con una ejecución en dos fases.
- Primera fase completada con éxito en 2021, con una nueva planta en Chhatak y una capacidad de producción de 650 mil toneladas.
- Ampliación paulatina de la capacidad en 2022 y 2023 hasta 1.100 mil toneladas.



# Crecimiento orgánico

## Inicio del negocio de hormigón en Colombia

- Desarrollo del modelo integrado de negocio en Colombia, bajo la marca **ALION**, en el tercer año de operaciones de cemento, con más de un millón de toneladas de cemento suministradas en 2021.
- Puesta en producción de la primera planta de hormigón de un total de tres que se construirán en la región de Antioquia.
- Soluciones de hormigones de altos estándares de calidad y con diseños y procesos técnicos que mitigan el impacto en el medio ambiente, mediante la reutilización del agua en el proceso productivo y una flota de vehículos a gas natural que genera menores emisiones.





# 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€)

	30/06/2022				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
<b>ACTIVO</b>								
Inmovilizado Intangible	224,9	(14,5)	0,5	210,9	167,4	(13,7)	0,7	154,4
Inmovilizado Material	838,2	(340,4)	201,3	699,1	780,5	(315,9)	175,0	639,6
Activos por derecho de uso	18,3	(2,1)	1,4	17,6	15,4	(2,2)	1,4	14,6
Inmovilizado Financiero	5,3	(1,4)	2,2	6,1	7,4	(3,1)	2,2	6,5
Sociedades valoradas por método de participación	-	404,6	0,9	405,5	-	364,8	0,9	365,7
Fondo de Comercio	138,7	(30,4)	(0,6)	107,7	124,5	(29,4)	(0,9)	94,2
Otros activos no corrientes	44,4	(9,7)	1,2	35,9	42,5	(8,3)	0,8	35,0
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.269,8</b>	<b>6,1</b>	<b>206,9</b>	<b>1.482,8</b>	<b>1.137,7</b>	<b>(7,8)</b>	<b>180,1</b>	<b>1.310,0</b>
Existencias	189,5	(47,6)	38,6	180,5	154,8	(37,3)	30,0	147,5
Deudores comerciales y otros	230,6	(55,1)	29,1	204,6	237,3	(62,4)	27,6	202,5
Inversiones financieras temporales	5,7	(3,7)	2,5	4,5	21,8	(19,0)	2,6	5,4
Efectivo y medios equivalentes	205,9	(123,9)	7,5	89,5	184,5	(98,8)	10,5	96,2
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>631,7</b>	<b>(230,3)</b>	<b>77,7</b>	<b>479,1</b>	<b>598,4</b>	<b>(217,5)</b>	<b>70,7</b>	<b>451,6</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.901,5</b>	<b>(224,2)</b>	<b>284,6</b>	<b>1.961,9</b>	<b>1.736,0</b>	<b>(225,3)</b>	<b>250,8</b>	<b>1.761,4</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	1.011,0	-	-	1.011,0	918,7	-	-	918,7
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	(0,1)	150,2	150,1	-	(0,1)	124,2	124,1
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>	<b>1.011,0</b>	<b>(0,1)</b>	<b>150,2</b>	<b>1.161,1</b>	<b>918,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>124,2</b>	<b>1.042,8</b>
Deudas financieras no corrientes	318,4	(100,1)	26,6	244,9	323,6	(96,7)	31,5	258,4
Otros pasivos no corrientes	196,9	(15,5)	39,0	220,4	124,8	(16,0)	29,6	138,4
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>515,3</b>	<b>(115,6)</b>	<b>65,6</b>	<b>465,3</b>	<b>448,4</b>	<b>(112,7)</b>	<b>61,1</b>	<b>396,8</b>
Deudas financieras corrientes	69,6	(10,0)	10,4	70,0	59,6	(10,3)	9,7	59,0
Otros pasivos corrientes	305,6	(98,5)	58,4	265,5	309,2	(102,2)	55,8	262,8
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>375,2</b>	<b>(108,5)</b>	<b>68,8</b>	<b>335,5</b>	<b>368,8</b>	<b>(112,5)</b>	<b>65,5</b>	<b>321,8</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.901,5</b>	<b>(224,2)</b>	<b>284,6</b>	<b>1.961,9</b>	<b>1.735,9</b>	<b>(225,3)</b>	<b>250,8</b>	<b>1.761,4</b>

# 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 2022				1S 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
<b>Ingresos</b>	<b>608,3</b>	<b>(214,7)</b>	<b>122,5</b>	<b>516,1</b>	<b>451,7</b>	<b>(197,3)</b>	<b>90,5</b>	<b>344,9</b>
<b>EBITDA</b>	<b>132,4</b>	<b>(75,2)</b>	<b>32,7</b>	<b>89,9</b>	<b>124,4</b>	<b>(73,6)</b>	<b>29,1</b>	<b>79,9</b>
Amortizaciones	(37,8)	12,6	(9,3)	(34,5)	(29,4)	11,3	(7,3)	(25,4)
Resultados deterioro/venta activos	2,1	(1,9)	0,1	0,3	0,1	-	-	0,1
<b>Resultado de explotación</b>	<b>96,7</b>	<b>(64,5)</b>	<b>23,5</b>	<b>55,7</b>	<b>95,1</b>	<b>(62,3)</b>	<b>21,8</b>	<b>54,6</b>
Resultado financiero	(10,4)	2,4	(1,3)	(9,3)	(7,6)	2,4	(3,4)	(8,6)
Resultado Soc. método participación	-	45,6	-	45,6	-	45,3	-	45,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>86,2</b>	<b>(16,5)</b>	<b>22,2</b>	<b>91,9</b>	<b>87,4</b>	<b>(14,6)</b>	<b>18,4</b>	<b>91,2</b>
Impuestos	(29,3)	16,5	(11,7)	(24,5)	(30,8)	14,6	(12,9)	(29,1)
Minoritarios	-	-	(10,4)	(10,4)	-	-	(5,6)	(5,6)
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>56,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56,9</b>	<b>56,6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56,6</b>

## Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	30/06/2022				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
<b>Pasivo financiero</b>	<b>370,1</b>	<b>(110,1)</b>	<b>36,9</b>	<b>296,9</b>	<b>383,2</b>	<b>(107,1)</b>	<b>41,0</b>	<b>317,1</b>
Pasivo Financiero Corriente	51,7	(9,9)	10,4	52,2	59,6	(10,2)	9,6	58,9
Pasivo Financiero no Corriente	318,4	(100,0)	26,6	244,9	323,6	(96,7)	31,5	258,4
<b>Imposiciones a largo plazo</b>	<b>(0,0)</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>(0,0)</b>
<b>Créditos a Largo plazo empresas grupo</b>	<b>(0,2)</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>(0,2)</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>
Inversiones financieras temporales	(5,6)	3,7	(2,5)	(4,4)	(21,8)	19,0	(2,6)	(5,4)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(205,9)	123,9	(7,5)	(89,5)	(184,5)	98,8	(10,4)	(96,1)
<b>DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>158,4</b>	<b>17,6</b>	<b>27,1</b>	<b>203,2</b>	<b>176,6</b>	<b>11,0</b>	<b>28,2</b>	<b>215,8</b>

# 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 2T 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