



# 2022

# Resultados 3T

Fachada prefabricada de la residencia de estudiantes LIV Student en Sevilla.

 **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 entorno global cada vez más difícil e incierto

Criterio Proporcional

- Desaceleración de los mercados, fuerte inflación de costes (especialmente en España) y tensiones en la cadena de suministro.
  - A pesar de este entorno difícil, incremento de ventas en todos los negocios con las adquisiciones del 2021 como motor de crecimiento.
  - **Ventas de 959 M€, +37% 2021**, impulsadas por las adquisiciones (LFL +14%). Ventas del 3T de 351 M€.
- 
- **El EBITDA crece un 11% alcanzando 208 M€** por la mayor aportación de los negocios en Sudamérica y Asia, la contribución de las adquisiciones, y el efecto positivo del tipo de cambio (LFL 0%).
  - **Impacto positivo de los planes de eficiencia, y subidas de precios de venta**, que permiten mitigar la fuerte inflación de costes. El margen EBITDA del 9M 2022 alcanza el 22%.
- 
- El **Beneficio Neto alcanza 90 M€, +3% 2021**, con un menor impacto de la hiperinflación en Argentina y efecto positivo del tipo de cambio.
  - La Deuda Financiera Neta disminuye hasta 137 M€, situándose en un **múltiplo DFN/EBITDA de solo 0,5x**.
- 
- 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.



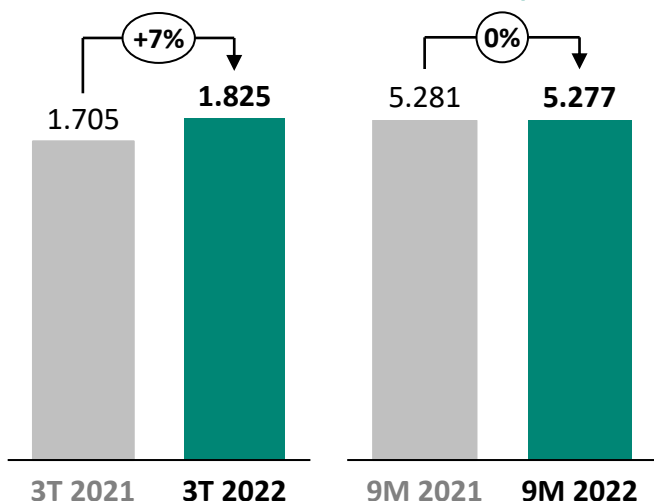
# Entorno incierto y con importante inflación de costes

3T 2022	3T 2021	% var.	% LFL <sup>1</sup>	Criterio Proporcional en M€	9M 2022	9M 2021	% var.	% LFL <sup>1</sup>
351	251	+40%	+19%	Ventas	959	702	+37%	+14%
76	63	+21%	+7%	EBITDA	208	187	+11%	0%
21,7%	25,0%	-3,4		Margen EBITDA	21,7%	26,7%	-4,9	-3,3
55	48	+15%	+7%	EBIT	151	143	+6%	0%
33	31	+8%	+1%	Beneficio Neto	90	87	+3%	-9%
0,50	0,47	+8%		Beneficio por acción (€)	1,36	1,32	+3%	
137	-11	--	--	Deuda Financiera Neta	137	-11	--	--

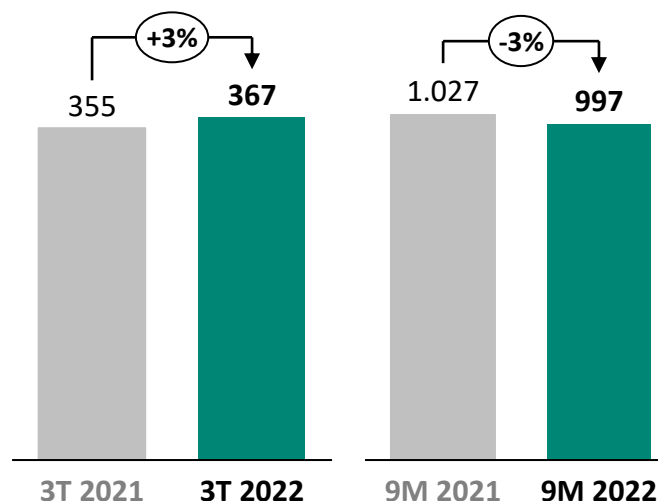
<sup>1</sup> Like-for-like: tipos de cambio constantes, sin efecto de hiperinflación en Argentina, y con idéntico perímetro de consolidación.

# Incremento de ventas en todos los negocios

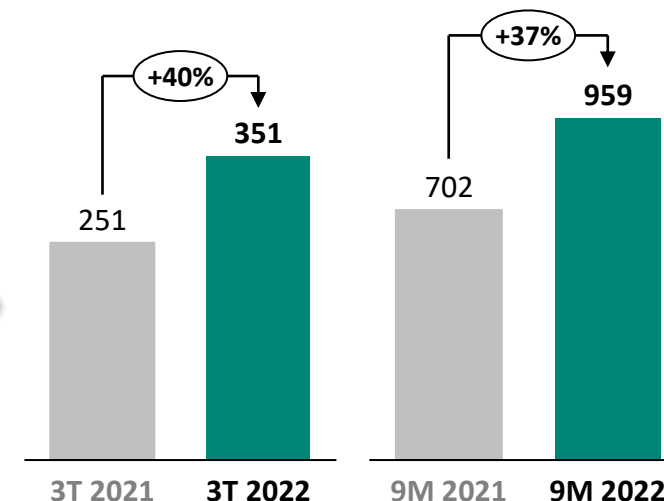
## VOLUMEN CEMENTO PORTLAND (Miles t)



## VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m<sup>3</sup>)



## VENTAS (M€)



- A nivel acumulado, volumen similar al 2021.
- Ralentización de la actividad en Europa y México.
- Crecimiento en Sudamérica.

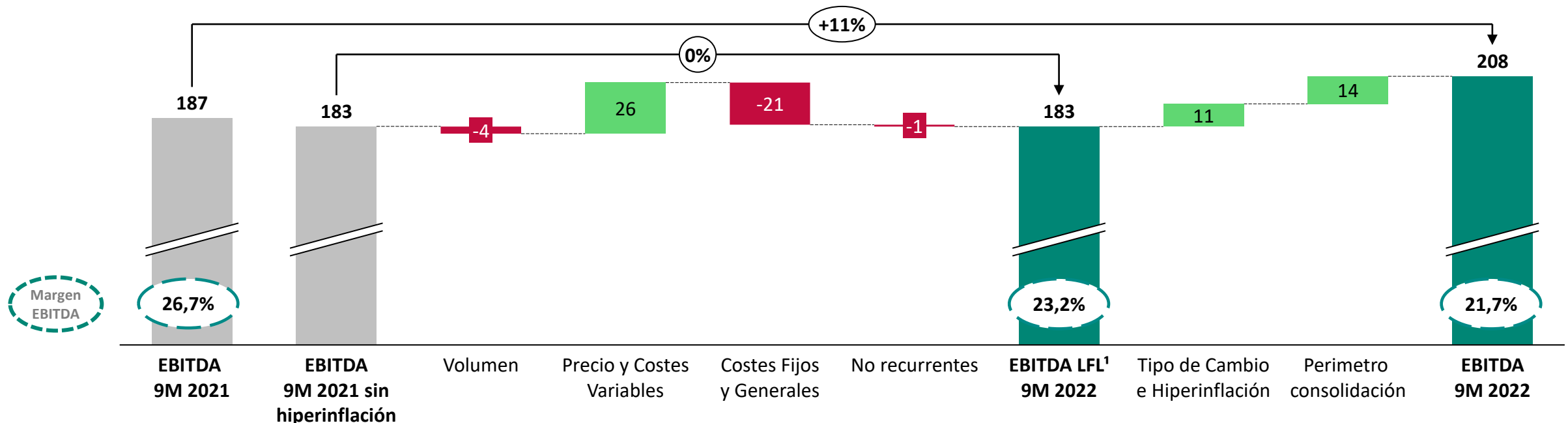
- Hasta septiembre -3% 2021, con ligero incremento en el 3T.
- Continua la desaceleración iniciada en el 4T 2021.
- Ralentización de licitaciones de obras públicas.

- Ventas +37% gracias a las nuevas adquisiciones y a la mayor actividad en Sudamérica (LFL +14%)
- Aumento de precios de venta para mitigar inflación de costes.

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

# EBITDA impulsado por aumentos de precios, eficiencia operativa y adquisiciones... penalizado por volumen e inflación de costes

- El EBITDA comparable<sup>1</sup> alcanza un nivel similar al año pasado: 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 alcanza 21,7%, similar al trimestre anterior, pero por debajo del año pasado debido a la fuerte 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€

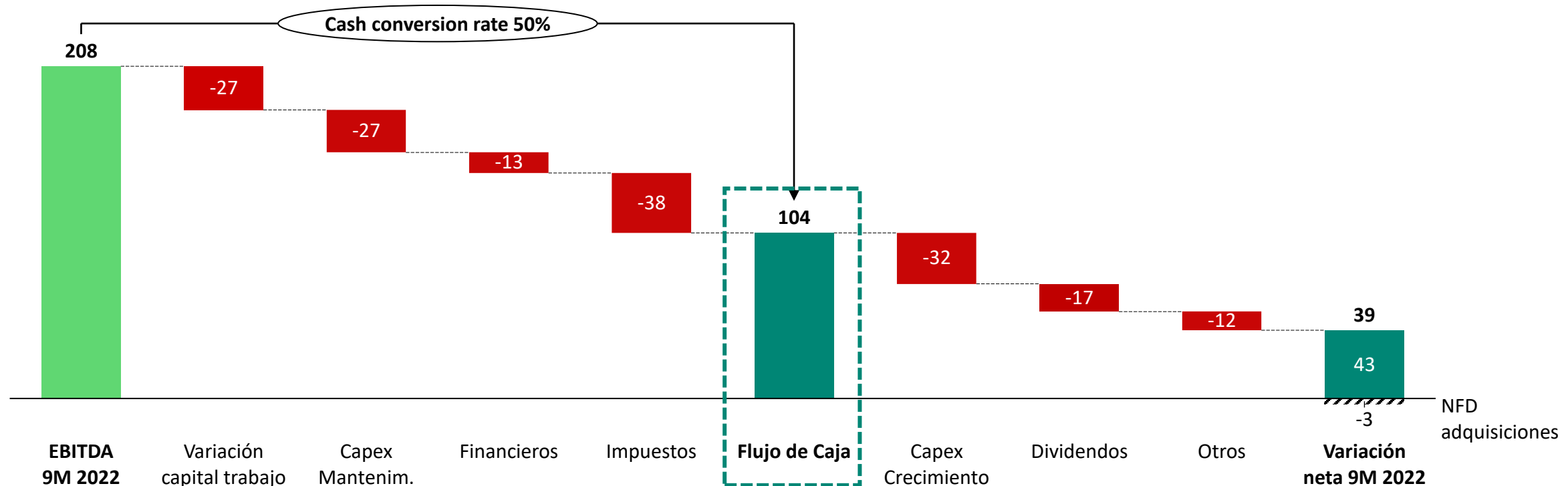
En términos comparables, las ventas aumentan un 14% y el EBITDA se mantiene (eliminando efectos de tipo de cambio, hiperinflación, y perímetro).

	VENTAS				EBITDA			
	9M 2022	9M 2021	% var.	% LFL <sup>1</sup>	9M 2022	9M 2021	% var.	% LFL <sup>1</sup>
Europa	386	234	65%	5%	50	36	37%	-2%
México	188	167	13%	-1%	75	74	2%	-10%
Sudamérica	287	211	36%	42%	76	67	14%	19%
Asia y Norte Africa	97	91	7%	3%	23	24	-2%	-6%
Corporativo y Otros	-	-	-	-	-12	-11	-	-
No recurrentes	-	-	-	-	-3	-2	-	-
<b>Total</b>	<b>959</b>	<b>702</b>	<b>37%</b>	<b>14%</b>	<b>208</b>	<b>187</b>	<b>11%</b>	<b>0%</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 50%

- Generación de flujo de caja de 104 M€ en los 9M 2022.
- Aumento del capital de trabajo afectado por inflación de costes e inventarios de seguridad por interrupciones de suministros.

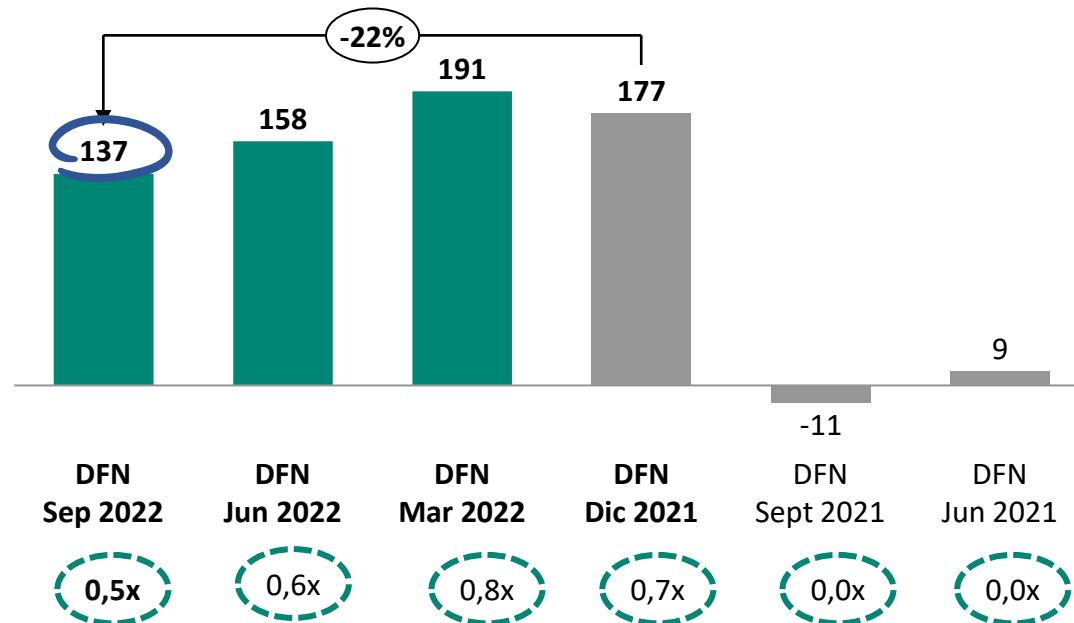




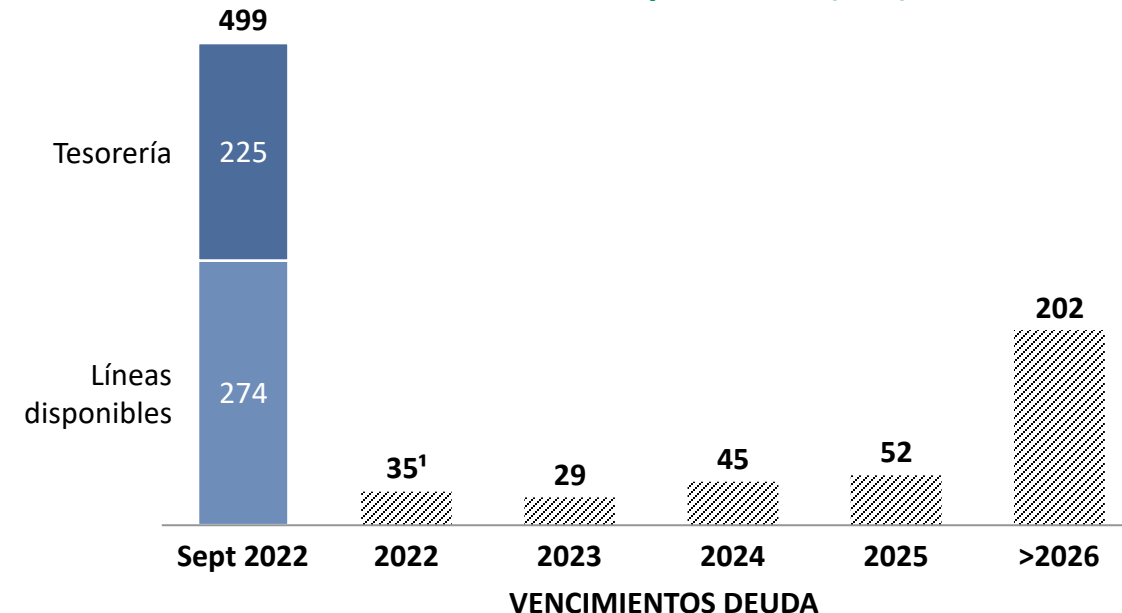
# Sólida situación financiera para seguir creciendo con nuevos proyectos

- El múltiplo DFN/EBITDA disminuye hasta 0,5x.
- 52% de la deuda denominada en moneda EUR y el 46% de la tesorería denominada en moneda USD y EUR.
- Líneas de financiación por importe de 636 M€ (57% utilizadas). El 62% de las líneas vencen a partir del año 2026.

DEUDA FINANCIERA NETA (M€)



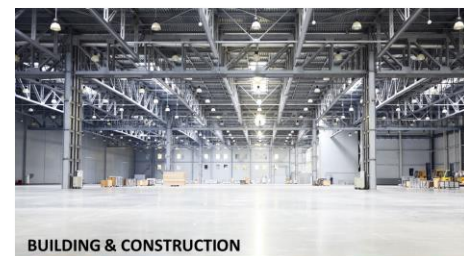
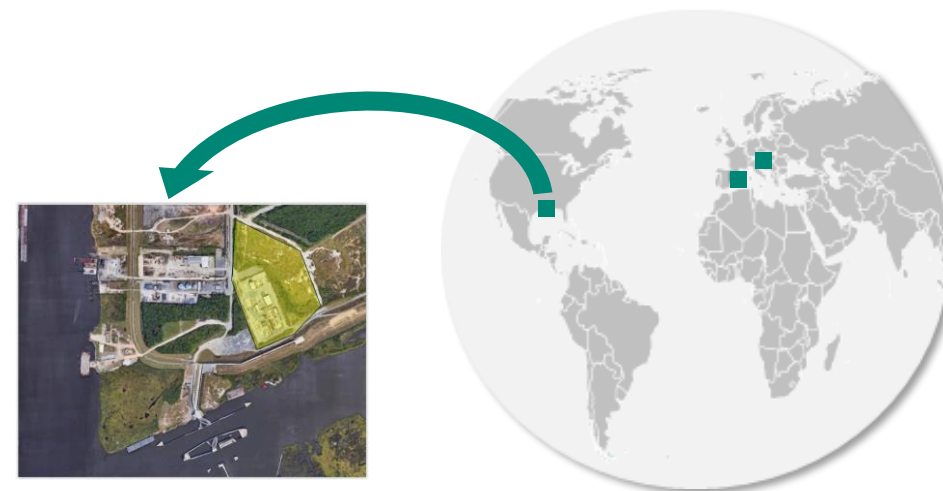
Margen de liquidez con un perfil de vencimiento de deuda equilibrado (M€)



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

# Crecimiento orgánico: planta de cemento de aluminato de calcio en Estados Unidos

- Inversión de 35 M€. Instalación en un emplazamiento de nueve hectáreas en Nueva Orleans que se pondrá en funcionamiento en el tercer trimestre de 2023.
- Calucem, filial de Cementos Molins, es el segundo mayor productor mundial de cemento de aluminato de calcio, un producto de alto rendimiento que cuenta con una gran variedad de usos comerciales e industriales.
- La nueva planta permitirá ofrecer un óptimo nivel de servicio a nuestros clientes en Estados Unidos, y completará la estrategia global industrial con un tercer centro de producción de cemento de aluminato de calcio, sumándose a los de Barcelona y Pula (Croacia).
- Supone un nuevo avance en el ‘Sustainability Roadmap 2030’ al reducir las emisiones de CO<sub>2</sub> mediante la optimización de las fuentes de energía y la eficiencia en la cadena de suministro.
- El proyecto creará 70 empleos directos y 158 indirectos.





# 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€)

	30/09/2022				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	224,4	(14,1)	0,5	210,8	167,4	(13,7)	0,7	154,4
Inmovilizado Material	859,2	(344,9)	218,2	732,5	780,5	(315,9)	174,9	639,5
Activos por derecho de uso	17,8	(1,9)	1,3	17,2	15,4	(2,2)	1,5	14,7
Inmovilizado Financiero	4,7	(1,4)	1,7	5,0	7,4	(3,1)	2,2	6,5
Sociedades valoradas por método de participación	-	425,9	0,9	426,8	-	364,8	0,9	365,7
Fondo de Comercio	139,5	(30,6)	(0,6)	108,3	124,5	(29,4)	(0,9)	94,2
Otros activos no corrientes	44,5	(9,9)	1,3	35,9	42,5	(8,3)	0,8	35,0
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1.290,1</b>	<b>23,1</b>	<b>223,3</b>	<b>1.536,5</b>	<b>1.137,7</b>	<b>(7,8)</b>	<b>180,1</b>	<b>1.310,0</b>
Existencias	196,9	(51,8)	38,9	184,0	154,8	(37,3)	30,0	147,5
Deudores comerciales y otros	241,8	(62,3)	36,6	216,1	237,3	(62,4)	27,5	202,4
Inversiones financieras temporales	18,0	(14,3)	4,3	8,0	21,8	(19,0)	2,6	5,4
Efectivo y medios equivalentes	206,9	(130,0)	7,2	84,1	184,5	(98,8)	10,5	96,2
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>663,6</b>	<b>(258,4)</b>	<b>87,0</b>	<b>492,2</b>	<b>598,4</b>	<b>(217,5)</b>	<b>70,6</b>	<b>451,5</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.953,7</b>	<b>(235,3)</b>	<b>310,3</b>	<b>2.028,7</b>	<b>1.736,0</b>	<b>(225,3)</b>	<b>250,7</b>	<b>1.761,4</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	1.069,3	-	-	1.069,3	918,7	-	-	918,7
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	(0,1)	168,9	168,8	-	(0,1)	124,2	124,1
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>	<b>1.069,3</b>	<b>(0,1)</b>	<b>168,9</b>	<b>1.238,1</b>	<b>918,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>124,2</b>	<b>1.042,8</b>
Deudas financieras no corrientes	315,2	(100,0)	24,5	239,7	323,6	(96,7)	31,5	258,4
Otros pasivos no corrientes	187,9	(14,0)	45,2	219,1	124,8	(16,0)	29,8	138,6
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>503,1</b>	<b>(114,0)</b>	<b>69,7</b>	<b>458,8</b>	<b>448,4</b>	<b>(112,7)</b>	<b>61,3</b>	<b>397,0</b>
Deudas financieras corrientes	47,4	(12,3)	9,3	44,4	59,6	(10,3)	9,7	59,0
Otros pasivos corrientes	333,9	(108,9)	62,4	287,4	309,2	(102,2)	55,6	262,6
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>381,3</b>	<b>(121,2)</b>	<b>71,7</b>	<b>331,8</b>	<b>368,8</b>	<b>(112,5)</b>	<b>65,3</b>	<b>321,6</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.953,7</b>	<b>(235,3)</b>	<b>310,3</b>	<b>2.028,7</b>	<b>1.736,0</b>	<b>(225,3)</b>	<b>250,7</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

	9M 2022				9M 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>959,0</b>	<b>(333,1)</b>	<b>211,5</b>	<b>837,4</b>	<b>702,4</b>	<b>(294,2)</b>	<b>148,0</b>	<b>556,2</b>
Aprovisionamientos	(283,3)	65,9	(72,4)	(289,8)	(196,2)	57,5	(45,4)	(184,1)
Gastos de personal	(135,8)	23,6	(22,4)	(134,7)	(98,3)	20,0	(15,7)	(94,0)
Otros gastos de explotación	(370,6)	129,7	(66,2)	(307,1)	(239,5)	106,2	(41,4)	(174,7)
<b>EBITDA</b>	<b>208,4</b>	<b>(114,2)</b>	<b>53,3</b>	<b>147,5</b>	<b>187,3</b>	<b>(109,1)</b>	<b>46,0</b>	<b>124,2</b>
Amortizaciones	(58,6)	19,2	(15,4)	(54,8)	(45,1)	17,2	(11,6)	(39,5)
Resultados deterioro/venta activos	1,6	(2,0)	0,2	(0,2)	0,6	-	0,1	0,7
<b>Resultado de explotación</b>	<b>151,4</b>	<b>(97,0)</b>	<b>38,1</b>	<b>92,5</b>	<b>142,7</b>	<b>(91,9)</b>	<b>34,5</b>	<b>85,3</b>
Resultado financiero	(15,5)	3,8	(3,3)	(15,0)	(10,1)	3,3	(4,2)	(11,0)
Resultado Soc. método participación	-	68,0	-	68,0	-	66,7	-	66,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>135,9</b>	<b>(25,1)</b>	<b>34,8</b>	<b>145,6</b>	<b>132,6</b>	<b>(21,9)</b>	<b>30,3</b>	<b>141,0</b>
Impuestos	(45,8)	25,1	(19,5)	(40,2)	(45,1)	21,9	(18,3)	(41,5)
Minoritarios	-	-	(15,3)	(15,3)	-	-	(12,1)	(12,1)
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>90,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90,1</b>	<b>87,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87,5</b>

## Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	30/09/2022				30/12/2021			
	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>362,2</b>	<b>(112,4)</b>	<b>33,7</b>	<b>283,6</b>	<b>383,2</b>	<b>(107,1)</b>	<b>41,0</b>	<b>317,1</b>
Pasivo Financiero Corriente	47,1	(12,4)	9,3	44,1	59,6	(10,2)	9,6	58,9
Pasivo Financiero no Corriente	315,2	(99,9)	24,5	239,7	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>
<b>Inversiones financieras temporales</b>	<b>(18,1)</b>	<b>14,2</b>	<b>(4,3)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(21,8)</b>	<b>19,0</b>	<b>(2,6)</b>	<b>(5,4)</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>(206,9)</b>	<b>129,9</b>	<b>(7,2)</b>	<b>(84,1)</b>	<b>(184,5)</b>	<b>98,8</b>	<b>(10,4)</b>	<b>(96,1)</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>137,1</b>	<b>31,9</b>	<b>22,6</b>	<b>191,5</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 3T 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