

# 2021 | Resultados 3T

# 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 3T 2021

Buen nivel de crecimiento en volumen de los mercados en línea con el trimestre anterior y apoyados en la recuperación paulatina de la economía; fuerte incremento de costes de energía, materias primas y fletes.

**Ventas en el 9M 2021 de 702 M€**, con un aumento del 29% sobre 9M 2020, con crecimientos en todos los mercados. Ventas del 3T de 251 M€, +22% 3T 2020.

**EBITDA alcanza 187 M€**, +50% sobre 9M 2020. Quinto trimestre consecutivo de sólidos resultados superiores a los niveles prepandemia a pesar del fuerte incremento global de costes de energía, materia primas y transportes.

**Beneficio Neto de 87 M€**, +42% sobre 9M 2020 con una importante mejora en todos los países. Hay que resaltar el impacto negativo en Argentina motivado por el fuerte incremento del tipo impositivo.

**Continúa la fuerte generación de caja.** La Deuda Financiera Neta disminuye hasta un saldo neto de tesorería de 11 M€.

Like-for-like: comparable sin efecto tipo de cambio e hiperinflación en Argentina.

# Quinto trimestre consecutivo con sólidos resultados, superiores a los niveles pre-pandemia

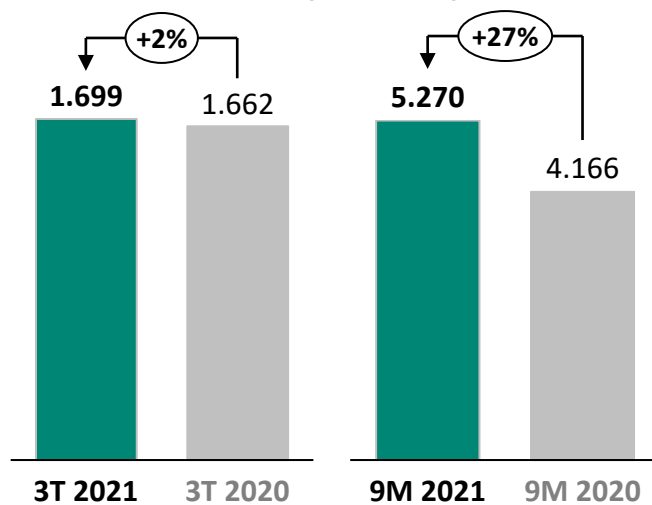
3T 2021	3T 2020	% var.	% LFL <sup>1</sup>	Criterio Proporcional en M€	9M 2021	9M 2020	% var.	% LFL <sup>1</sup>
251	206	+22%	+22%	Ventas	702	546	+29%	+36%
63	60	+4%	+3%	EBITDA	187	143	+31%	+40%
25,0%	29,3%	-4,2		Margen EBITDA	26,7%	26,2%	+0,5	
48	46	+3%	+3%	EBIT	143	100	+42%	+53%
31	29	+5%	+8%	Beneficio Neto	87	62	+42%	+61%
0,47	0,45	+5%		Beneficio por acción (€)	1,32	0,93	+42%	
-11	86	-113%	-117%	Deuda Financiera Neta	-11	86	-113%	-117%

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

# Fuerte crecimiento en todos los negocios

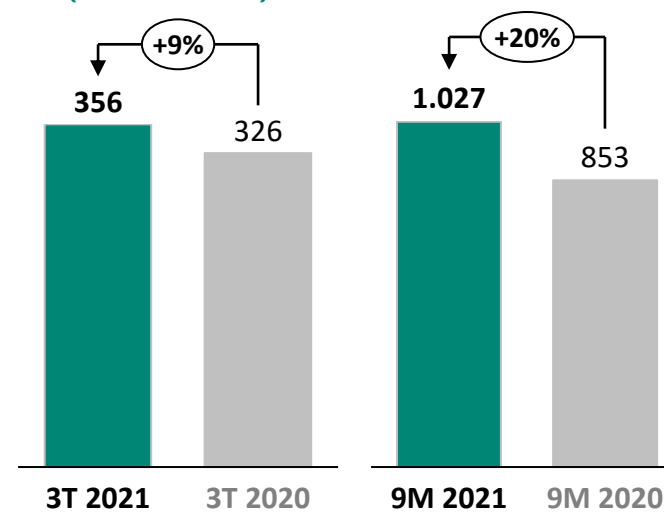
Criterio Proporcional

## VOLUMEN CEMENTO PORTLAND (Miles t)



- Todos los mercados en crecimiento, con un efecto de base 2020 en el 3T (crecimiento trimestral +2%).
- Continúa el desarrollo a buen nivel de nuestra operaciones en los nuevos negocios de Colombia.

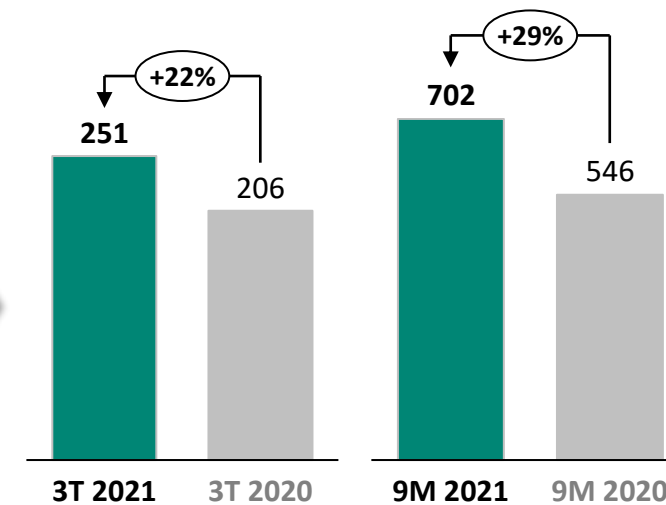
## VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m<sup>3</sup>)



- Recuperación del crecimiento. Volumen en el 3T +9%.
- Fuerte crecimiento en todos los países, especialmente en Argentina y Uruguay.



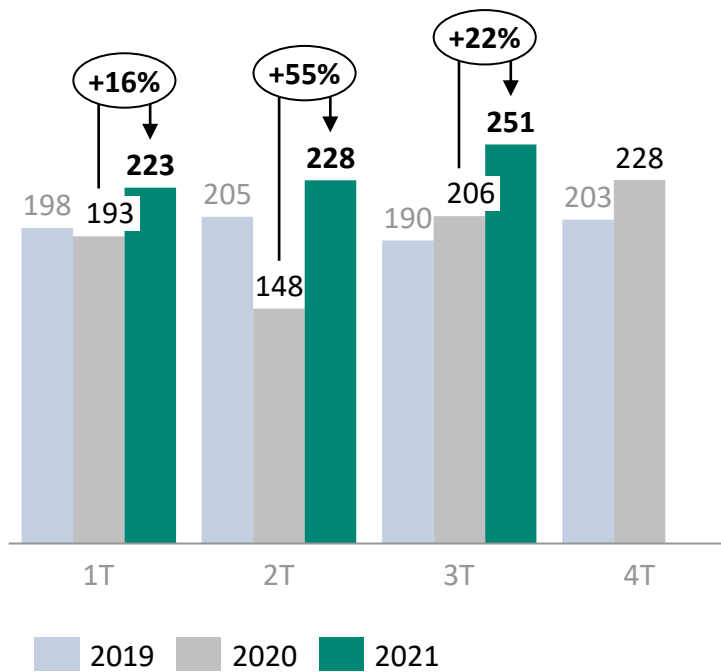
## VENTAS (M€)



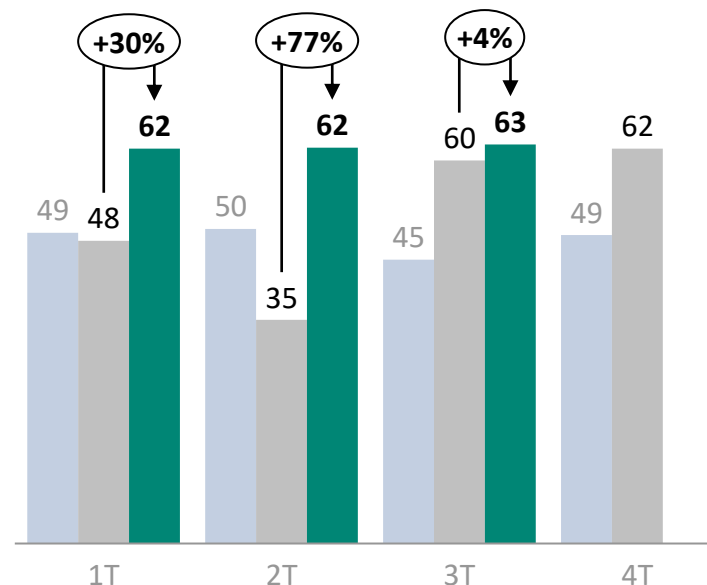
- Crecimiento generalizado en todos los países.
- Contribución del mayor volumen, gestión de mix y precio de venta.
- Crecimiento like-for-like +36% a tipos de cambio constantes.

# Quinto trimestre consecutivo con resultados muy sólidos a pesar del deterioro de márgenes por aumento global de costes de energía, materia primas y transportes.

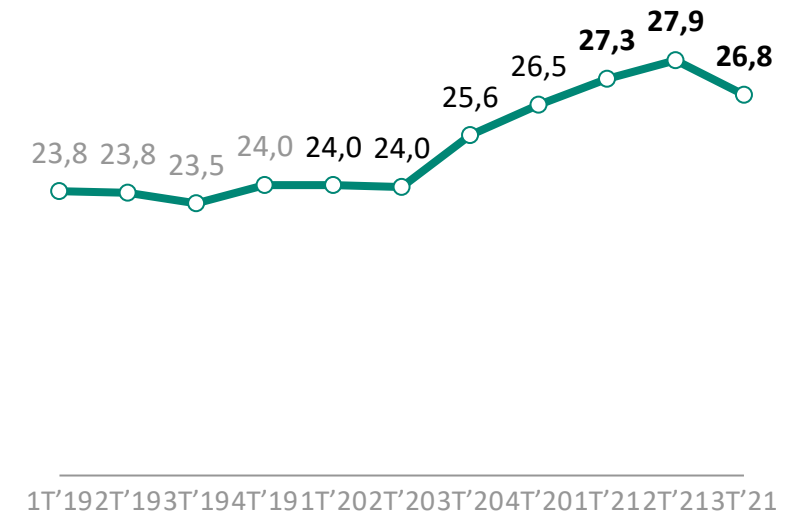
VENTAS POR TRIMESTRE (M€)



EBITDA POR TRIMESTRE (M€)



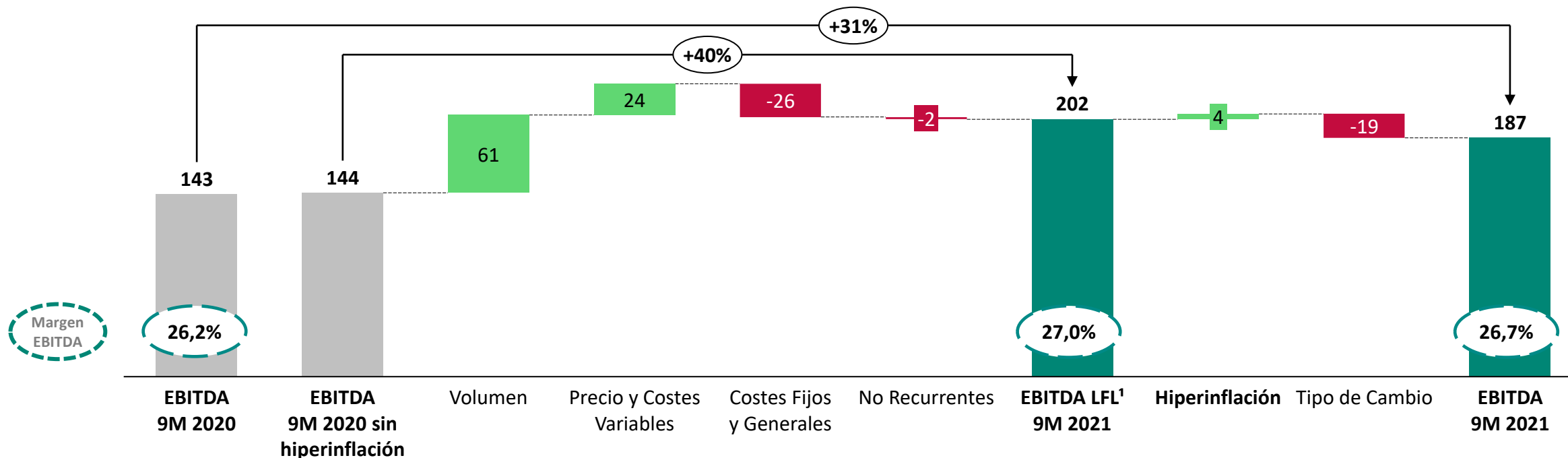
MARGEN EBITDA ANUALIZADO (%)



# El EBITDA aumenta un 31% a pesar del impacto COVID, de la inflación de costes y la depreciación de las divisas

Criterio Proporcional  
Cifras en M€

- El EBITDA comparable<sup>1</sup> aumenta un 40% por el impacto positivo del mayor volumen, gestión del mix y precios de venta, y las mejoras de eficiencia en costes que han mitigado el relevante incremento global de los costes energéticos, de materias primas y logísticos.
- Impacto negativo del tipo de cambio, especialmente del peso argentino.
- Mejora del Margen EBITDA en 48 bps hasta el 26,7%.



# Ventas y EBITDA por países

Criterio Proporcional  
Cifras en M€

Las ventas y el EBITDA de los 9M 2021 aumentan un 36% y un 40% respectivamente en términos comparables (eliminando efectos de tipo de cambio e hiperinflación).

- Todos los países con crecimientos de ventas y mayor EBITDA respecto a 9M 2020

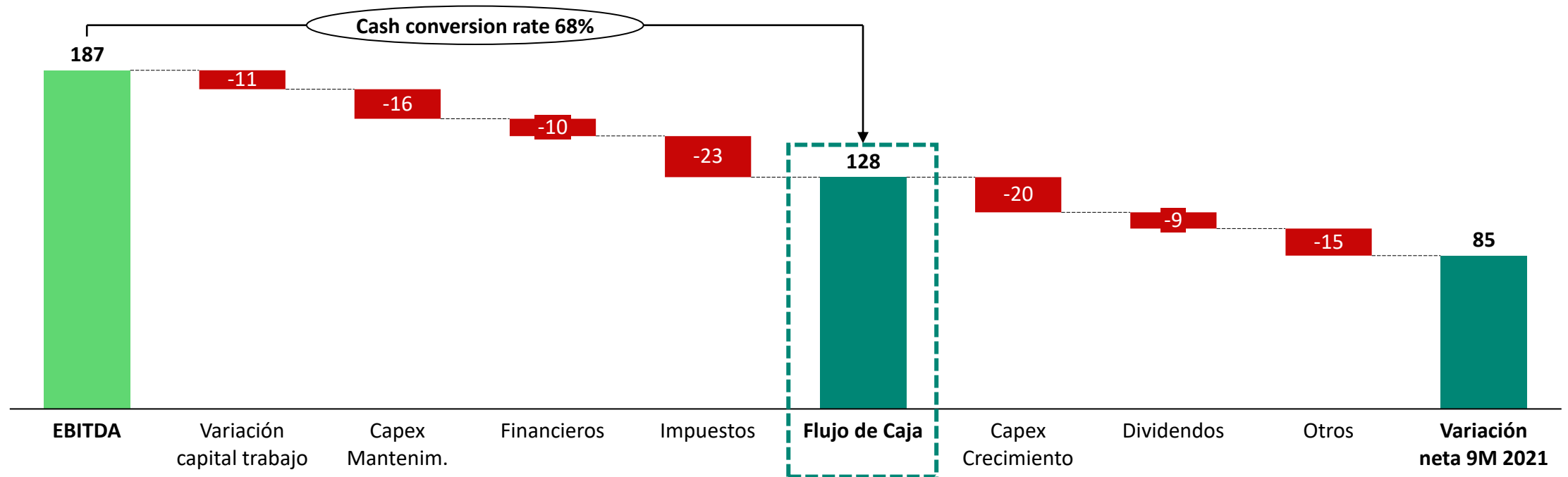
	VENTAS				EBITDA			
	9M 2021	9M 2020	% var.	% LFL <sup>1</sup>	9M 2021	9M 2020	% var.	% LFL <sup>1</sup>
España	234	202	16%	16%	38	34	12%	12%
México	167	137	22%	19%	74	64	15%	12%
Sudamérica	211	136	55%	84%	67	40	65%	98%
Resto	91	72	26%	32%	21	15	42%	49%
Corporativo y Otros	-	-			-13	-10		
<b>Total</b>	<b>702</b>	<b>546</b>	<b>29%</b>	<b>36%</b>	<b>187</b>	<b>143</b>	<b>31%</b>	<b>40%</b>



# Fuerte generación de liquidez con “cash conversion rate” del 68%

Nuevo trimestre con sólida generación de caja.

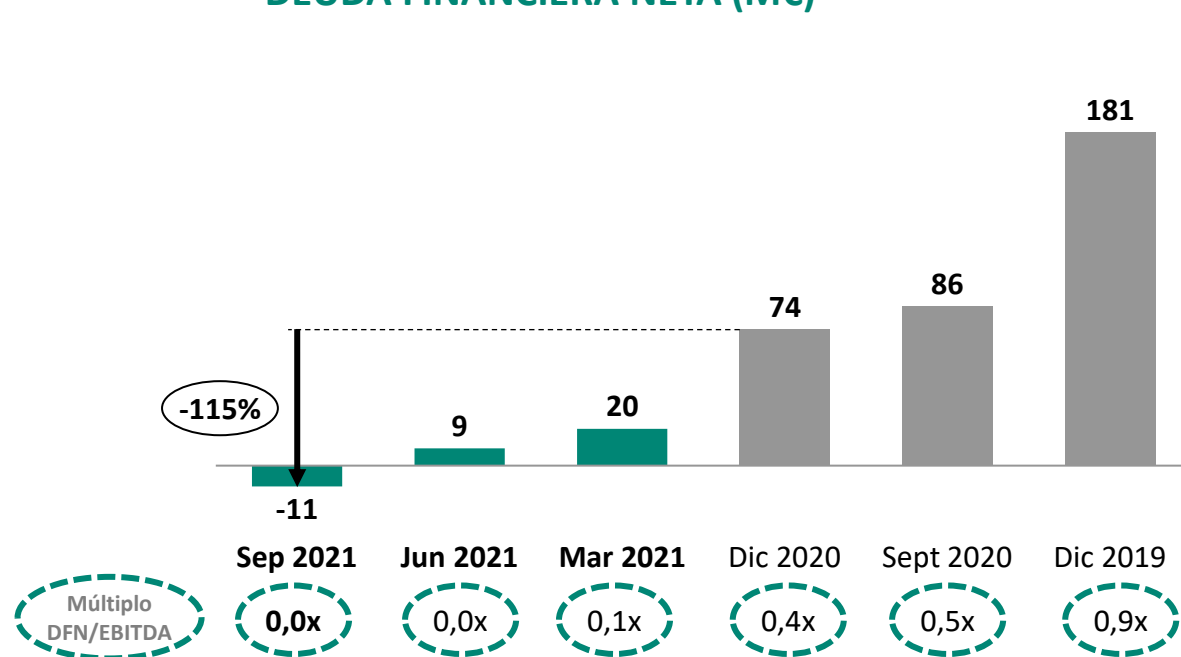
- Flujo de caja de 128 M€.
- Efectos puntuales operacionales en el capital de trabajo.



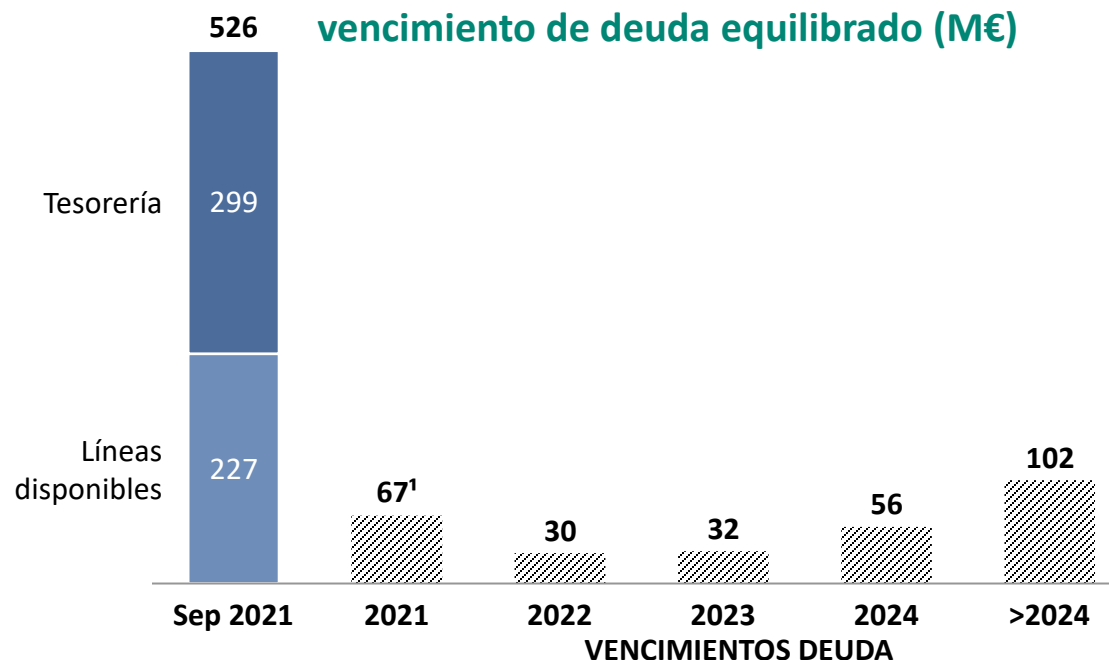
# Sólida situación financiera para acometer nuevos proyectos de crecimiento

- Saldo neto de tesorería al 30 Septiembre 2021.
- Deuda Financiera Neta disminuye un 115% respecto diciembre 2020.
- 54 % de la deuda denominada en moneda EUR y el 72% de la tesorería denominada en moneda USD y EUR.
- Líneas de financiación por importe de 515 M€ (56% utilizadas). El 63% 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€)



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

# Adquisición de CALUCEM

Segundo mayor productor mundial de cemento de aluminato de calcio (CAC).

Planta de producción en Croacia, centro tecnológico en Alemania, cantera de bauxita en Turquía.

Suministro a clientes en todo el mundo a través de una amplia red de oficinas de ventas y centros de distribución en Europa, Estados Unidos y Asia.

- Mercado global, muy resiliente, y con buenas previsiones de crecimiento.
- Excelente calidad de productos y servicios.
- Capacidad de innovación y foco en la reducción de las emisiones de CO2.
- Ampliación y mejora de soluciones innovadoras y sostenibles para la construcción.
- Sinergias relevantes al consolidar negocios.
- Cierre de la transacción prevista para la primera quincena de Noviembre.

## APLICACIONES

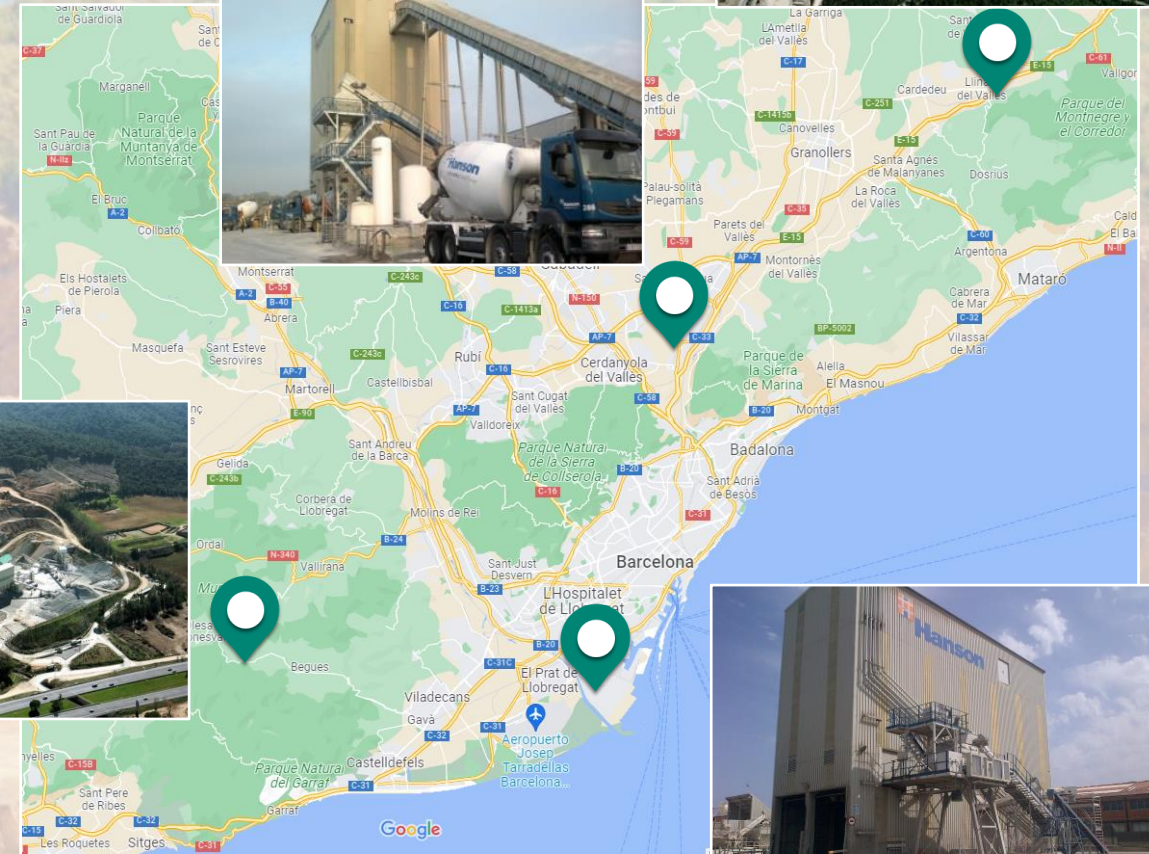


# Adquisición de canteras y plantas de hormigón en Catalunya

Adquisición del negocio áridos y hormigón de HeidelbergCement en Catalunya.

Dos plantas de hormigón y dos canteras.

- Ubicación privilegiada para apoyar el desarrollo del área metropolitana de Barcelona con soluciones sostenibles de hormigón estructural para viviendas e infraestructuras.
- Sinergias relevantes al consolidar negocios.
- Cierre de la transacción prevista para el primer trimestre 2021



# ANEXOS



# 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€) 30/09/2021				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
<i>Inmovilizado Intangible</i>	54,2	(15,8)	0,7	39,1	67,6	(16,4)	0,8	52,0
<i>Inmovilizado Material</i>	715,3	(312,9)	163,1	565,5	697,7	(315,0)	145,6	528,3
<i>Activos por derecho de uso</i>	11,2	(2,3)	1,6	10,5	11,8	(2,9)	1,0	9,9
<i>Inmovilizado Financiero</i>	6,9	(3,4)	2,0	5,5	18,3	(4,7)	12,4	26,0
<i>Sociedades valoradas por método de participación</i>	-	371,3	0,9	372,2	-	331,6	-	331,6
<i>Fondo de Comercio de Consolidación</i>	53,8	(27,4)	(0,9)	25,5	53,0	(28,1)	-	24,9
<i>Otros activos no corrientes</i>	26,6	(7,9)	1,3	20,0	27,4	(8,3)	1,1	20,2
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>868,0</b>	<b>1,6</b>	<b>168,7</b>	<b>1.038,3</b>	<b>875,8</b>	<b>(43,8)</b>	<b>160,9</b>	<b>992,9</b>
<i>Existencias</i>	117,4	(36,6)	28,4	109,2	94,6	(28,0)	20,0	86,6
<i>Deudores comerciales y otros</i>	193,4	(58,2)	25,6	160,8	207,5	(66,2)	18,9	160,2
<i>Inversiones financieras temporales</i>	18,7	(11,3)	0,7	8,1	19,9	(10,7)	0,2	9,4
<i>Efectivo y medios equivalentes</i>	279,6	(107,5)	4,5	176,6	195,1	(68,9)	11,8	138,0
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>609,1</b>	<b>(213,6)</b>	<b>59,2</b>	<b>454,7</b>	<b>517,1</b>	<b>(173,8)</b>	<b>50,9</b>	<b>394,2</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.477,1</b>	<b>(212,0)</b>	<b>227,9</b>	<b>1.493,0</b>	<b>1.392,9</b>	<b>(217,6)</b>	<b>211,8</b>	<b>1.387,1</b>
<i>Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante</i>	895,7	-	-	895,7	801,8	-	-	801,8
<i>Patrimonio neto de accionistas minoritarios</i>	-	(0,1)	120,5	120,4	-	(0,1)	112,9	112,8
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>	<b>895,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>120,5</b>	<b>1.016,1</b>	<b>801,8</b>	<b>(0,1)</b>	<b>112,9</b>	<b>914,6</b>
<i>Deudas financieras no corrientes</i>	205,6	(101,2)	26,3	130,7	207,8	(105,7)	35,9	138,0
<i>Otros pasivos no corrientes</i>	60,9	(16,5)	27,0	71,4	63,7	(16,3)	15,2	62,6
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>266,5</b>	<b>(117,7)</b>	<b>53,3</b>	<b>202,1</b>	<b>271,5</b>	<b>(122,0)</b>	<b>51,1</b>	<b>200,6</b>
<i>Deudas financieras corrientes</i>	81,8	(10,4)	7,6	79,0	92,1	(7,6)	8,6	93,1
<i>Otros pasivos corrientes</i>	233,1	(83,8)	46,5	195,8	227,5	(86,1)	37,4	178,8
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>314,9</b>	<b>(94,2)</b>	<b>54,1</b>	<b>274,8</b>	<b>319,6</b>	<b>(93,7)</b>	<b>46,0</b>	<b>271,9</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.477,1</b>	<b>(212,0)</b>	<b>227,9</b>	<b>1.493,0</b>	<b>1.392,9</b>	<b>(217,6)</b>	<b>211,8</b>	<b>1.387,1</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

M€	9M 2021				9M 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
<b>Ingresos</b>	<b>702,4</b>	<b>(294,2)</b>	<b>148,0</b>	<b>556,2</b>	<b>546,2</b>	<b>(235,8)</b>	<b>89,8</b>	<b>400,2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>187,3</b>	<b>(109,1)</b>	<b>46,0</b>	<b>124,2</b>	<b>143,0</b>	<b>(88,7)</b>	<b>26,2</b>	<b>80,5</b>
Amortizaciones	(45,1)	17,2	(11,6)	(39,5)	(43,1)	17,2	(9,9)	(35,8)
Resultados deterioro/venta activos	0,6	-	0,1	0,7	0,5	(0,1)	0,1	0,5
<b>Resultado de explotación</b>	<b>142,7</b>	<b>(91,9)</b>	<b>34,5</b>	<b>85,3</b>	<b>100,3</b>	<b>(71,6)</b>	<b>16,4</b>	<b>45,1</b>
Resultado financiero	(10,1)	3,3	(4,2)	(11,0)	(13,9)	2,6	(7,4)	(18,7)
Resultado Soc. método participación	-	66,7	-	66,7	-	50,0	-	50,0
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>132,6</b>	<b>(21,9)</b>	<b>30,3</b>	<b>141,0</b>	<b>86,5</b>	<b>(19,0)</b>	<b>9,0</b>	<b>76,5</b>
Impuestos	(45,1)	21,9	(18,3)	(41,5)	(24,8)	19,0	(3,4)	(9,2)
Minoritarios	-	-	(12,1)	(12,1)	-	-	(5,6)	(5,6)
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>87,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87,5</b>	<b>61,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61,7</b>

## Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

(M€)	30/09/2021				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
<b>Pasivo financiero</b>	<b>287,5</b>	<b>(111,7)</b>	<b>33,7</b>	<b>209,5</b>	<b>299,7</b>	<b>(113,3)</b>	<b>44,5</b>	<b>230,8</b>
Pasivo Financiero Corriente	81,8	(10,4)	7,5	79,0	91,9	(7,6)	8,6	93,0
Pasivo Financiero no Corriente	205,6	(101,2)	26,3	130,7	207,8	(105,7)	35,9	138,0
<b>Imposiciones a largo plazo</b>	<b>(0,1)</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Créditos a Largo plazo empresas grupo</b>	<b>(0,2)</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>-</b>	<b>(10,9)</b>	<b>-</b>	<b>(10,6)</b>	<b>(21,5)</b>
<b>Inversiones financieras temporales</b>	<b>(18,7)</b>	<b>11,3</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(8,1)</b>	<b>(19,9)</b>	<b>10,7</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(9,5)</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>(279,6)</b>	<b>107,5</b>	<b>(4,4)</b>	<b>(176,6)</b>	<b>(195,1)</b>	<b>68,9</b>	<b>(11,8)</b>	<b>(138,0)</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>(11,2)</b>	<b>7,4</b>	<b>28,8</b>	<b>25,0</b>	<b>73,5</b>	<b>(33,5)</b>	<b>21,9</b>	<b>61,9</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 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