

2023 | Resultados 3T



RESULTADOS 3T 2023

Celosía de hormigón polimérico de Escofet en el Hotel Nizuc Resort & Spa en Cancún (México)

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.

Crecimiento sostenible y rentable con sólidos resultados

- Incremento de ventas generalizado con impacto positivo en volumen y precios.
 - ...pero se observa una ralentización de la actividad desde el segundo trimestre, aunque desigual por regiones.
 - **Ventas de 1.079 M€, +13% 9M 2022 (LFL¹ +34%).**
- **El EBITDA crece un 33% alcanzando 278 M€**, con incrementos de resultados en todas las regiones, destacando la contribución positiva de los negocios en España y México (LFL¹ +61%).
 - Impacto positivo del mayor volumen, los planes de eficiencia, y la mejora de precios de venta, que compensan el impacto desfavorable del tipo de cambio.
 - El margen EBITDA aumenta en 4,1 pp hasta el 25,8%, recuperando parte de la erosión del año pasado.
- **El Beneficio Neto alcanza 124 M€**, +38% 9M 2022, por el aumento del resultado operativo y la comparación con el 9M 2022 (entorno de desaceleración económica, fuerte inflación de costes y tensiones en la cadena de suministro).
 - **Excelente generación de flujo de caja.** La Deuda Financiera Neta disminuye un 76% hasta 34 M€, situándose en un múltiplo DFN/EBITDA de 0,1x.
- **Avance relevante en los principales indicadores del “2030 Sustainability roadmap”**, con el objetivo de reducir las emisiones un 20% en 2030 y suministrar hormigón neutro en CO₂ en 2050.

Nuevo trimestre de solidos resultados

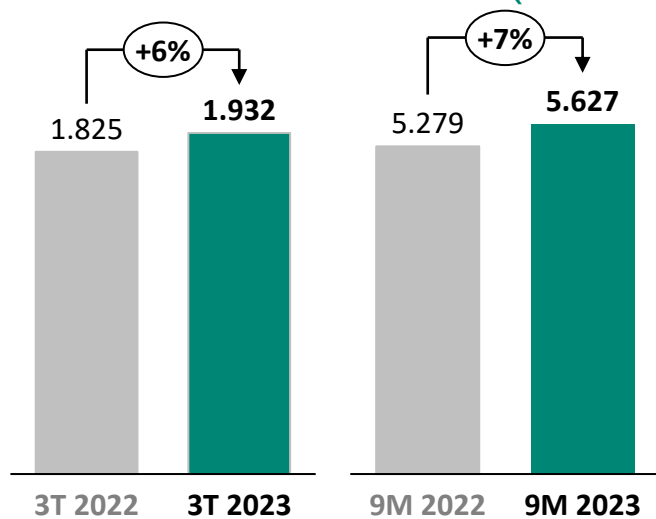
3T 2023	3T 2022	% var.	% LFL ¹	Criterio Proporcional en M€	3T 2023	3T 2022	% var.	% LFL ¹
374	351	+7%	+42%	Ventas	1.079	959	+13%	+34%
99	76	+30%	+76%	EBITDA	278	208	+33%	+61%
26,4%	21,7%	+4,7	+5,0	Margen EBITDA	25,8%	21,7%	+4,1	+4,3
74	55	+35%	+88%	EBIT	215	151	+42%	+74%
44	33	+34%	+54%	Beneficio Neto	124	90	+38%	+52%
0,67	0,50	+34%		Beneficio por acción (€)	1,88	1,36	+38%	
34	137	-75%	-43%	Deuda Financiera Neta	34	137	-75%	-43%

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

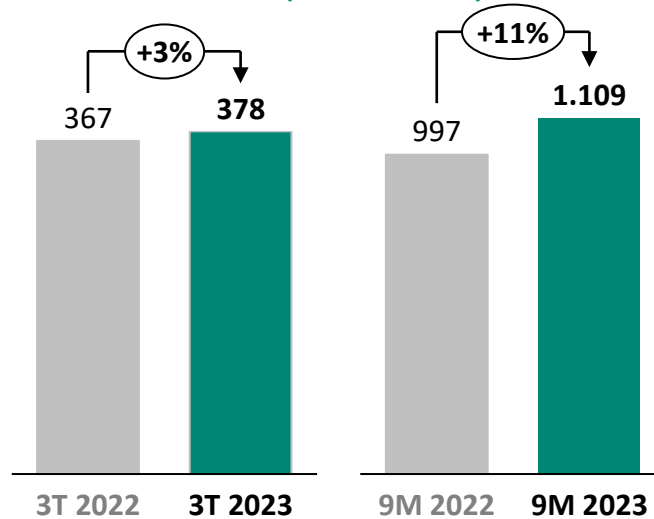
Incremento de ventas en todos los negocios

Criterio Proporcional

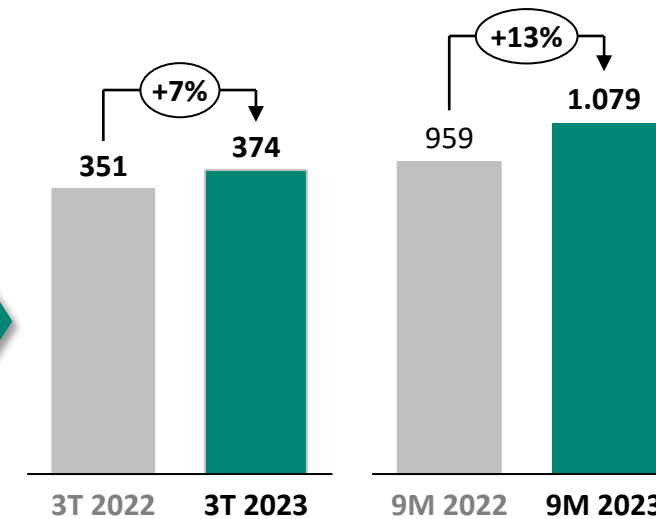
VOLUMEN CEMENTO PORTLAND (Miles t)



VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m³)



VENTAS (M€)



- Continua la ralentización de los mercados en el 3T, con desigual evolución según las regiones.
- Volumen +7% 9M 2022, por crecimientos en México, Asia y Norte África, y España.

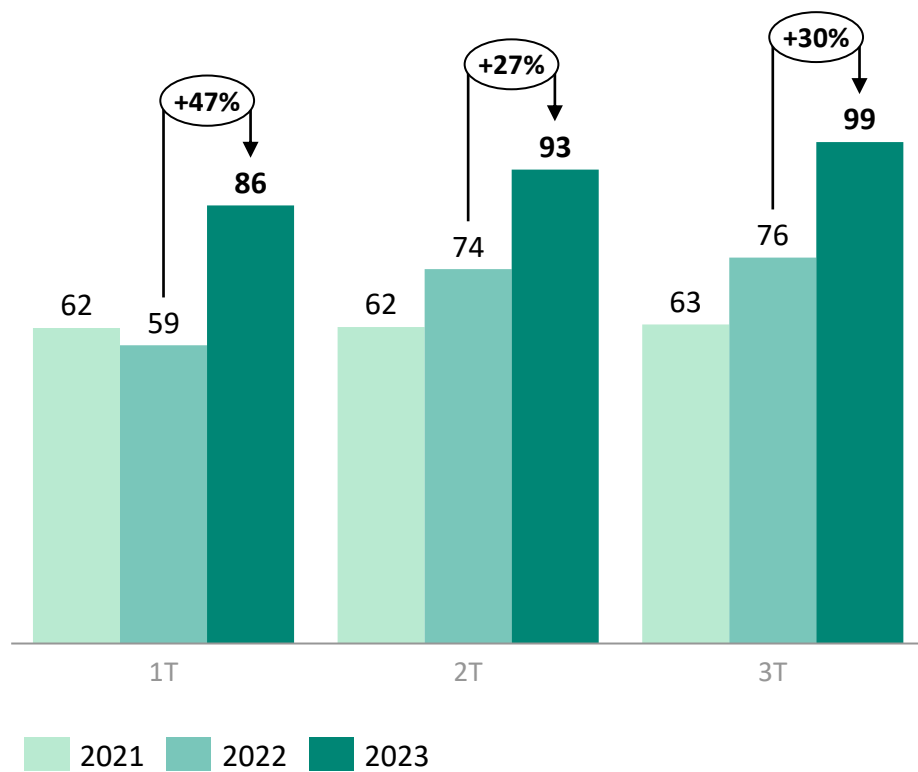
- Volumen +11% 9M 2022, con menor crecimiento en el 3T (+3% 3T 2022).
- Crecimiento relevante de la actividad en España y Sudamérica.

- Ventas +13%, con incrementos en todos los negocios y la mayoría de las regiones (LFL +34%)
- Impacto positivo de precio y volumen.

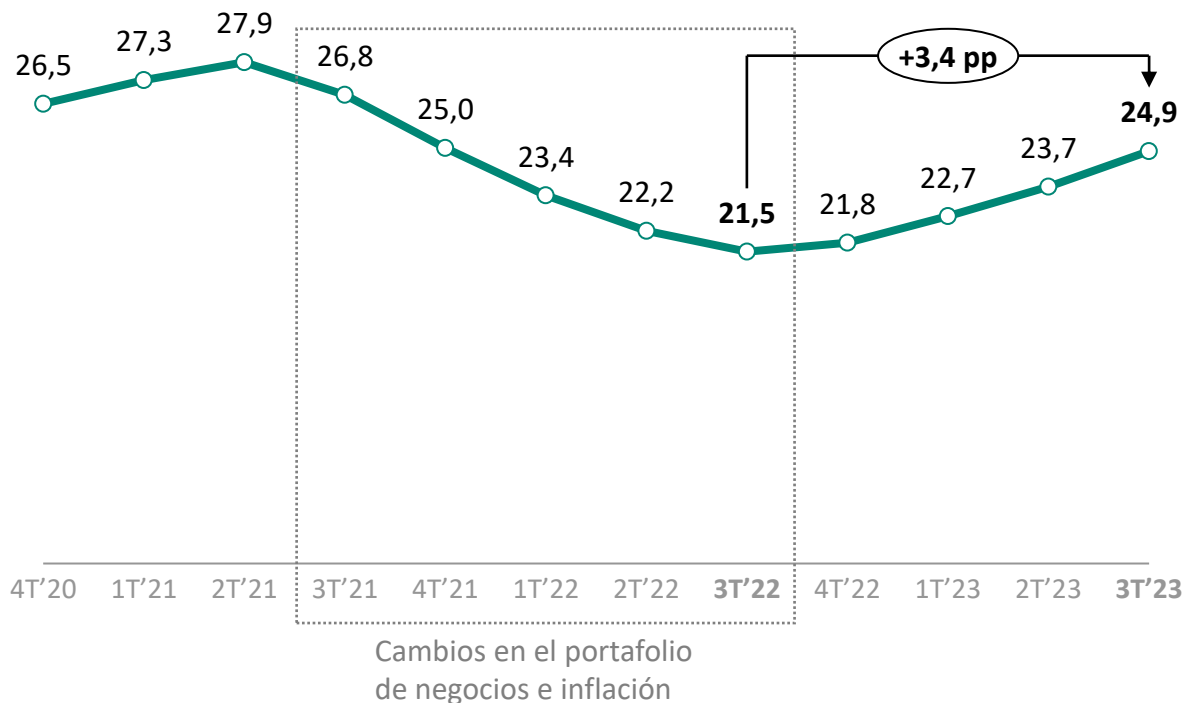
Sólidos resultados con márgenes creciendo

Criterio Proporcional

EBITDA POR TRIMESTRE (M€)

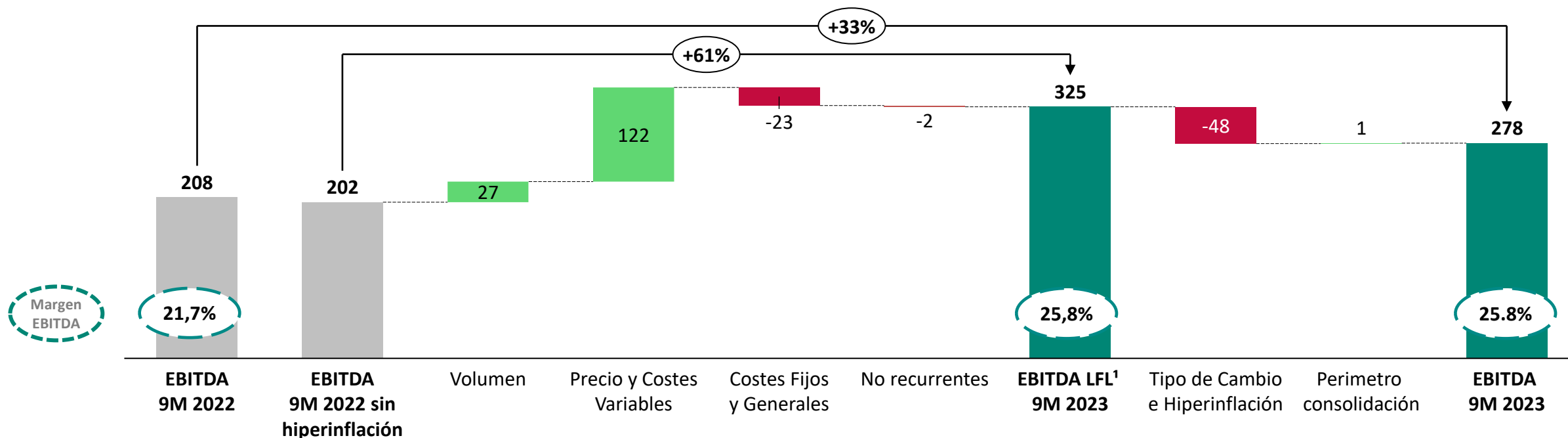


MARGEN EBITDA ANUALIZADO POR TRIMESTRE (%)



EBITDA impulsado por volumen, aumentos de precios, y planes de eficiencia.

- El EBITDA comparable¹ aumenta un 61%: impacto positivo de volumen de cemento/hormigón, la contribución neta de precios sobre costes, y por la contribución positiva de los planes de eficiencia.
- El margen EBITDA aumenta por cuarto trimestre consecutivo (+4,1 pp hasta el 25,8%), recuperando parte de la erosión del año pasado.
- Impacto desfavorable del tipo de cambio debido a la depreciación del peso argentino.



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

Ventas y EBITDA por región

Criterio Proporcional
Cifras en M€

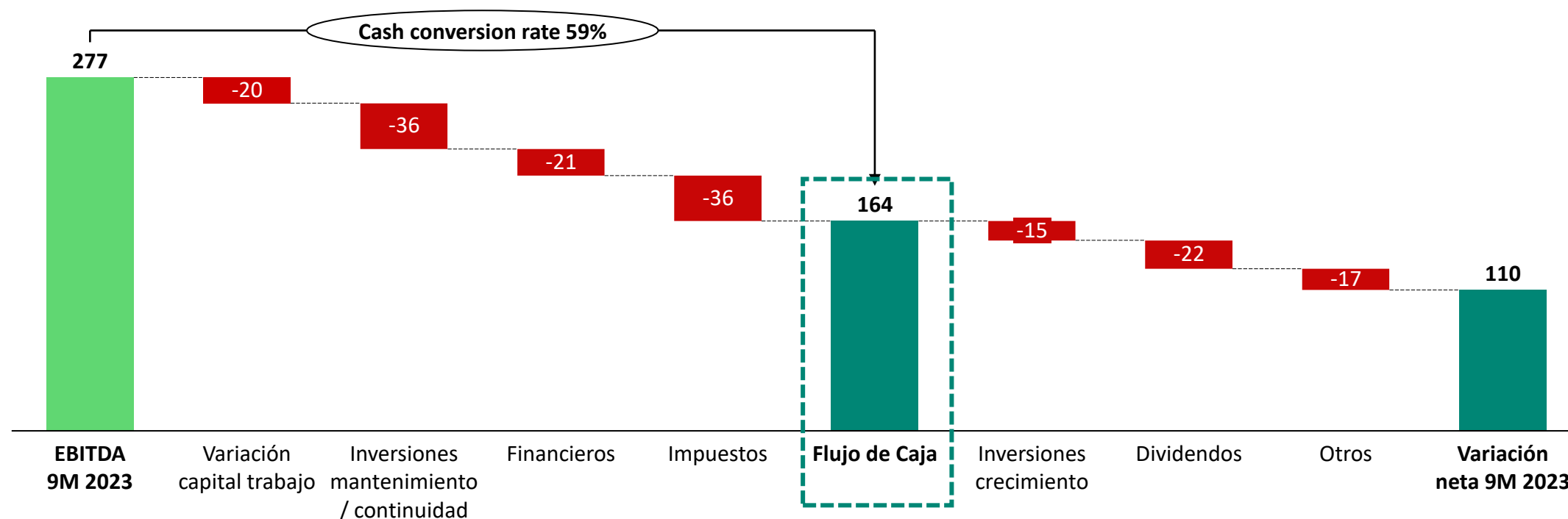
Las ventas y el EBITDA del 9M 2023 aumentan un 34% y un 61% respectivamente en términos comparables (eliminando efectos de tipo de cambio, hiperinflación, y perímetro).

	VENTAS				EBITDA			
	2023	2022	% var.	% LFL ¹	2023	2022	% var.	% LFL ¹
Europa	436	386	13%	11%	79	50	59%	61%
México	261	188	38%	25%	116	75	55%	39%
Sudamérica	273	287	-5%	78%	75	76	-1%	89%
Asia y Norte Africa	109	97	13%	27%	27	23	17%	42%
Corporativo y Otros	0	-	-	-	-15	-12	-	-
No recurrentes	-	-	-	-	-5	-3	-	-
Total	1.079	959	13%	34%	278	208	33%	61%

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

Continúa la fuerte generación de flujo de caja con “cash conversion rate” del 59%

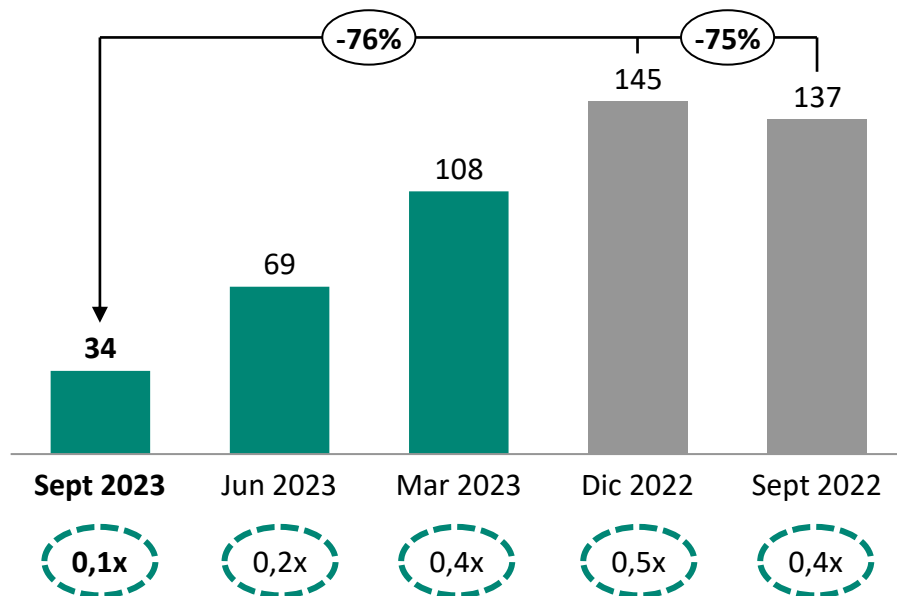
- Generación de flujo de caja de 164 M€ durante 9M 2023, +37% 9M 2022.
- Aumento del capital de trabajo por crecimiento e inflación de costes, mitigado con planes de eficiencia operativa.
- A mitad de julio se distribuyó el dividendo complementario de 0,35 € por acción.



Sólida situación financiera para seguir creciendo con nuevos proyectos

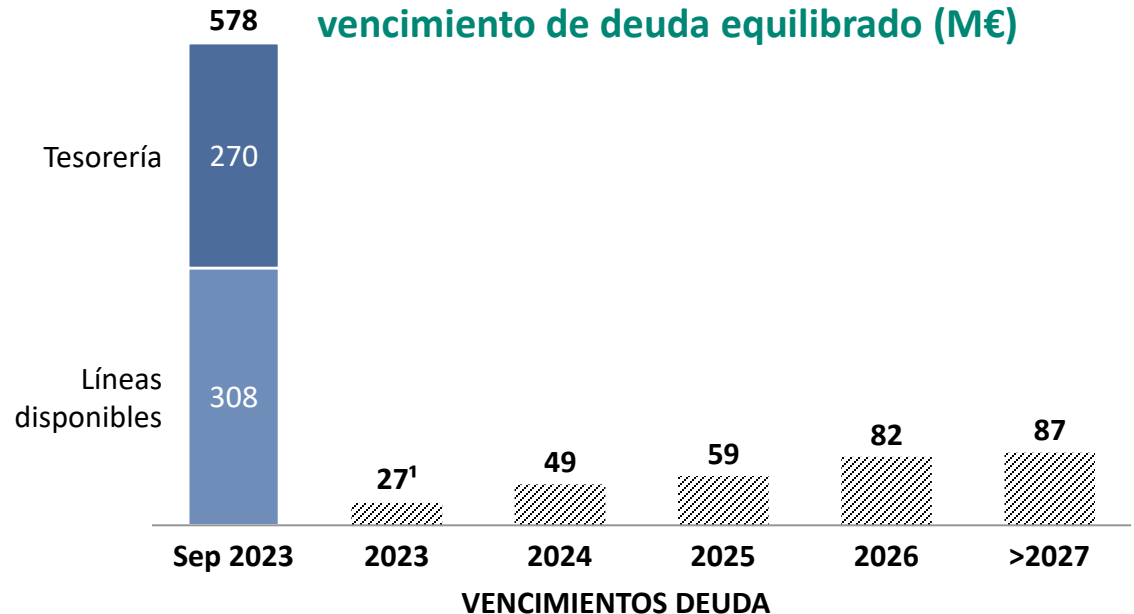
- La deuda financiera neta disminuye un 76% respecto diciembre 2022 y un 75% respecto septiembre 2022.
- El múltiplo DFN/EBITDA alcanza 0,1x.
- 60% de la deuda denominada en moneda EUR y el 47% de la tesorería denominada en moneda USD y EUR.
- Líneas de financiación por importe de 612 M€ (50% utilizadas). El 64% de las líneas vencen a partir del año 2026.

DEUDA FINANCIERA NETA (M€)



Múltiplo DFN/EBITDA

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

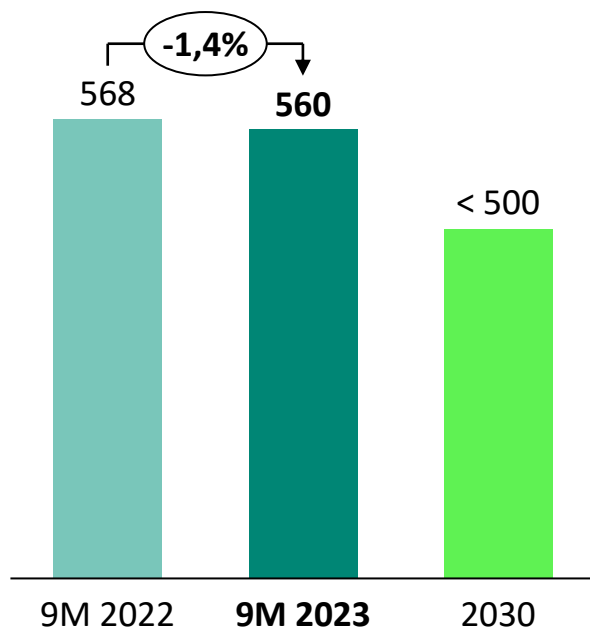


¹ Incluye vencimientos de emisiones de pagarés a corto plazo.

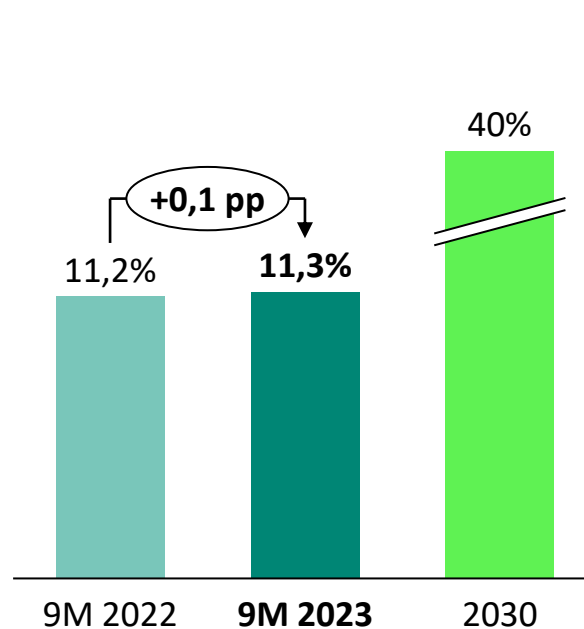
Avance en línea con el “sustainability roadmap”



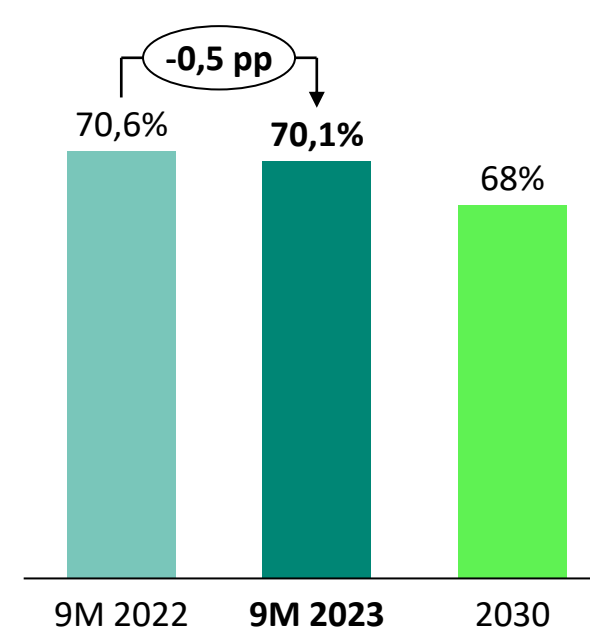
Emisiones Netas CO₂
(kg CO₂/t material cementicio)



Ratio Combustibles Alternativos
(% combustibles alternativos)



Factor Clinker
(% t clinker por t cemento)



Anexos



Capiguaras en la planta de Yacuses (Bolivia)

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€)

	30/09/2023				31/12/2022			
	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	265,8	(14,6)	0,4	251,6	235,4	(12,8)	0,5	223,1
Inmovilizado Material	857,5	(351,0)	212,0	718,5	827,4	(318,5)	211,3	720,2
Activos por derecho de uso	19,0	(3,3)	1,5	17,2	18,0	(2,6)	1,1	16,5
Inmovilizado Financiero	5,1	(2,3)	1,2	4,0	4,1	(1,1)	1,3	4,3
Sociedades valoradas por método de participación	-	478,7	0,9	479,6	-	386,8	0,9	387,7
Fondo de Comercio	132,9	(30,0)	(0,6)	102,3	132,2	(30,1)	(0,6)	101,5
Otros activos no corrientes	40,6	(11,3)	1,0	30,3	43,9	(9,7)	1,1	35,3
ACTIVO NO CORRIENTE	1.320,9	66,2	216,4	1.603,5	1.261,0	12,0	215,6	1.488,6
Existencias	185,9	(43,5)	36,4	178,8	195,0	(42,3)	37,3	190,0
Deudores comerciales y otros	267,3	(73,1)	35,0	229,2	250,0	(64,5)	34,8	220,3
Inversiones financieras temporales	23,9	(12,8)	1,2	12,3	25,4	(14,3)	1,2	12,3
Efectivo y medios equivalentes	245,6	(172,4)	6,0	79,2	181,0	(114,2)	6,5	73,3
ACTIVO CORRIENTE	722,7	(301,8)	78,6	499,5	651,4	(235,3)	79,8	495,9
TOTAL ACTIVO	2.043,6	(235,6)	295,0	2.103,0	1.912,4	(223,3)	295,4	1.984,5
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	1.155,6	-	-	1.155,6	1.022,5	-	-	1.022,5
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	(0,2)	152,0	151,8	-	(0,1)	147,3	147,2
PATRIMONIO NETO TOTAL	1.155,6	(0,2)	152,0	1.307,4	1.022,5	(0,1)	147,3	1.169,7
Deudas financieras no corrientes	256,0	(81,9)	28,1	202,2	313,5	(76,1)	32,1	269,5
Otros pasivos no corrientes	204,9	(12,0)	43,2	236,1	169,8	(11,8)	41,4	199,4
PASIVO NO CORRIENTE	460,9	(93,9)	71,3	438,3	483,3	(87,9)	73,5	468,9
Deudas financieras corrientes	47,9	(15,7)	13,6	45,8	38,5	(10,7)	13,3	41,1
Otros pasivos corrientes	379,2	(125,8)	58,1	311,5	368,1	(124,6)	61,3	304,8
PASIVO CORRIENTE	427,1	(141,5)	71,7	357,3	406,6	(135,3)	74,6	345,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.043,6	(235,6)	295,0	2.103,0	1.912,4	(223,3)	295,4	1.984,5

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 2023				9M 2022			
	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	1.078,9	(413,4)	197,4	862,9	959,0	(333,1)	211,5	837,4
Aprovisionamientos	(309,4)	75,9	(64,1)	(297,6)	(283,3)	65,9	(72,4)	(289,8)
Gastos de personal	(148,8)	26,8	(22,6)	(144,6)	(135,8)	23,6	(22,4)	(134,7)
Otros gastos de explotación	(395,5)	154,5	(57,7)	(298,7)	(370,6)	129,7	(66,2)	(307,1)
EBITDA	278,2	(157,3)	53,5	174,4	208,4	(114,2)	53,3	147,5
Amortizaciones	(59,3)	19,6	(13,9)	(53,6)	(58,6)	19,2	(15,4)	(54,8)
Resultados deterioro/venta activos	(4,1)	(0,5)	0,1	(4,5)	1,6	(2,0)	0,2	(0,2)
Resultado de explotación	214,8	(138,3)	39,7	116,2	151,4	(97,0)	38,1	92,5
Resultado financiero	(30,2)	3,6	(12,8)	(39,4)	(15,5)	3,8	(3,3)	(15,0)
Resultado Soc. método participación	-	97,8	-	97,8	-	68,0	-	68,0
Resultado antes de impuestos	184,6	(36,9)	26,9	174,6	135,9	(25,1)	34,8	145,6
Impuestos	(60,3)	37,0	(11,2)	(34,5)	(45,8)	25,1	(19,5)	(40,2)
Minoritarios	-	-	(15,8)	(15,8)	-	-	(15,3)	(15,3)
Resultado consolidado neto	124,3	-	-	124,3	90,1	-	-	90,1

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	30/09/2023				31/12/2022			
	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	303,8	(97,5)	41,7	248,0	351,3	(87,0)	45,4	309,8
Pasivo Financiero Corriente	47,9	(15,7)	13,6	45,8	37,8	(10,7)	13,4	40,5
Pasivo Financiero no Corriente	256,0	(81,9)	28,1	202,2	313,5	(76,1)	32,1	269,5
Imposiciones a largo plazo	(0,0)	0,0	-	-	(0,0)	0,0	-	-
Créditos a Largo plazo empresas grupo	(0,2)	-	0,2	-	(0,2)	-	0,2	-
Inversiones financieras temporales	(24,0)	12,9	(1,2)	(12,3)	(25,4)	14,3	(1,2)	(12,3)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(245,6)	172,5	(6,0)	(79,2)	(181,0)	114,2	(6,5)	(73,3)
DEUDA FINANCIERA NETA	34,1	87,8	34,7	156,6	144,6	41,7	38,1	224,3

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 2023” 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”: 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 y Turquía (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