



Presentación de Resultados Primer semestre del ejercicio 2019



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.

Resultados del primer semestre del ejercicio 2019

Principales magnitudes

Criterio proporcional

M€	<u>% variación</u>				<u>% variación</u>			
	<u>2T 2019</u>	<u>2T 2018</u>	<u>% variación</u>	<u>comparable (*)</u>	<u>1S 2019</u>	<u>1S 2018</u>	<u>% variación</u>	<u>comparable (*)</u>
Ingresos	205,3	196,6	4,4%	14,3%	403,5	380,9	5,9%	19,3%
EBITDA	49,5	47,8	3,6%	12,9%	98,5	92,2	6,8%	20,0%
Margen EBITDA	24,1%	24,3%			24,4%	24,2%		
EBIT	36,6	37,5	(2,5%)	14,7%	73,1	71,7	2,0%	24,2%
Resultado Neto	25,7	30,6	(15,8%)	0,4%	49,7	51,0	(2,4%)	20,3%
Flujo de Caja Operativo	28,4	26,1	8,6%		59,8	50,3	18,9%	
Capex	23,4	25,6	(8,6%)		45,0	41,9	7,4%	
Beneficio por acción (€)					0,75	0,77		
					<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>		
Deuda financiera neta					180,4	178,8	0,9%	
Volúmenes (miles)	<u>2T 2019</u>	<u>2T 2018</u>			<u>1S 2019</u>	<u>1S 2018</u>		
Cemento (t)	1.464	1.533	(4,5%)		2.969	3.048	(2,6%)	
Hormigón (m3)	363	378	(4,0%)		753	694	8,5%	

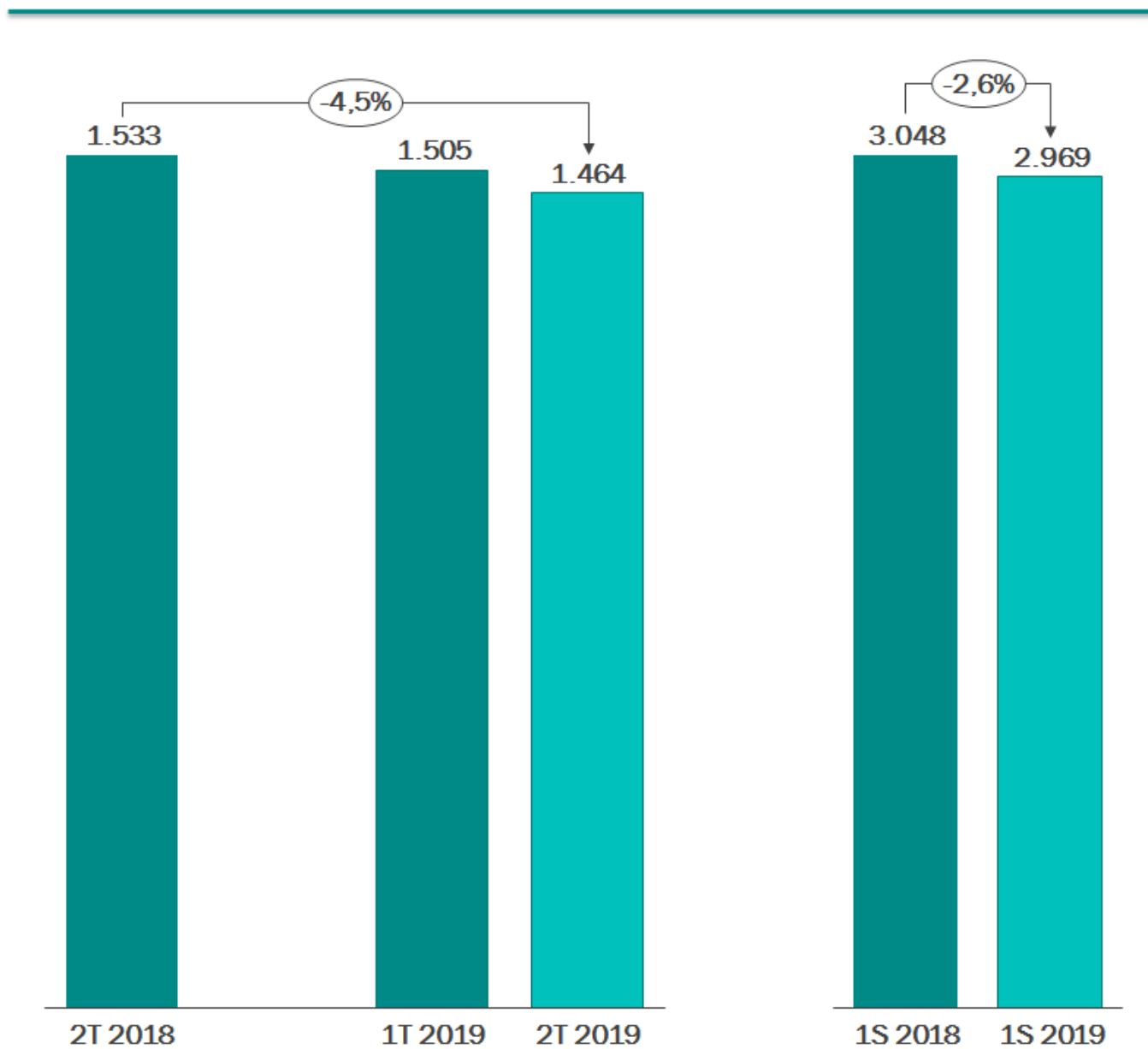
(*) **% variación comparable**: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de hiperinflación (NIC 29) en Argentina y NIIF 16.

- Los ingresos del 1S 2019 aumentan un 6%, aunque en términos comparables aumentan un 19%.
- El EBITDA del 1S 2019 asciende a 99 M€, +7% respecto 1S 2018. Comparable +20% sobre el 1S 2018. Margen EBITDA alcanza 24,4%.
- El Resultado Neto del 1S 2019 ha sido un 2% inferior al 1S 2018. Si bien, en términos comparables aumenta un 20% (efecto negativo del tipo de cambio e hiperinflación en Argentina de -11M€).
- Continua generación de liquidez. La deuda financiera neta es de 180M€ incluyendo el efecto de NIIF16 de 13M€. El múltiplo Deuda / EBITDA alcanza 0,95x.

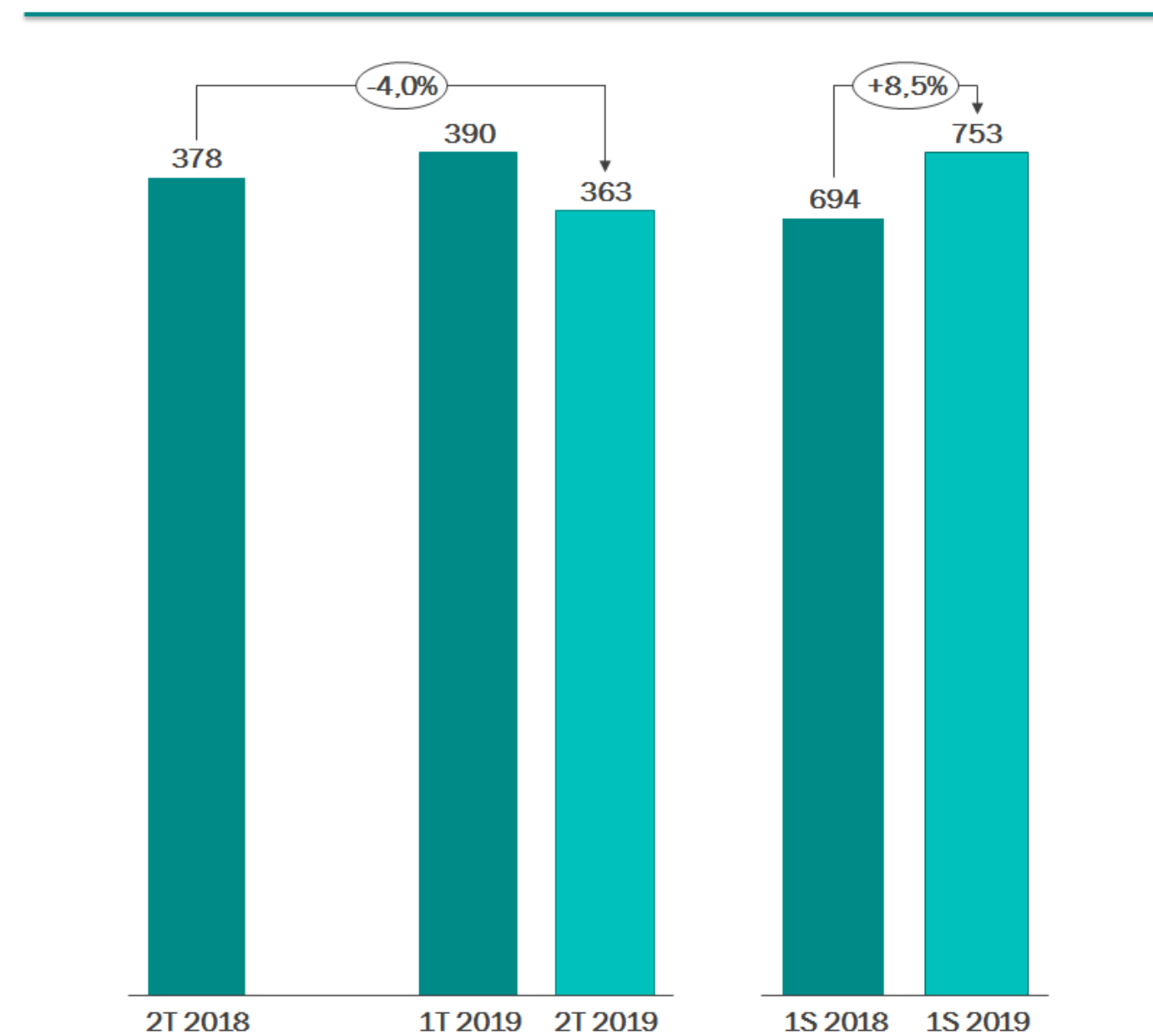
Volúmenes de venta

Criterio Proporcional

Cemento (Miles de Ton)



Hormigón (Miles de m3)



- El volumen de ventas de cemento del 1S 2019 ha disminuido un 3%, influido por el comportamiento del mercado en México, Uruguay y Túnez, compensado por una mayor actividad en el resto de los países.
- En hormigón, el volumen de ventas del 1S 2019 ha aumentado un 9% con aportación positiva de todos los países, a excepción de México.

Resultados del primer semestre del ejercicio 2019

Ingresos y EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional

INGRESOS

M€	<u>% variación</u>				<u>% variación</u>			
	<u>2T 2019</u>	<u>2T 2018</u>	<u>% variación</u>	<u>comparable (*)</u>	<u>1S 2019</u>	<u>1S 2018</u>	<u>% variación</u>	<u>comparable (*)</u>
España	70,1	65,3	7,4%	-	138,1	121,6	13,5%	-
Argentina	43,1	34,1	26,2%	87,7%	79,2	74,6	6,2%	78,1%
Uruguay	8,3	11,8	(29,4%)	(22,2%)	17,3	19,5	(11,5%)	(3,9%)
México	50,9	55,4	(8,2%)	(13,4%)	100,9	106,1	(4,9%)	(9,7%)
Bolivia	6,9	5,1	35,7%	29,6%	13,6	10,0	35,8%	27,8%
Bangladesh	14,0	11,5	21,3%	16,6%	30,0	24,8	20,8%	14,5%
Túnez	12,1	13,4	(9,7%)	0,3%	24,4	24,2	0,7%	13,6%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	205,3	196,6	4,4%	14,3%	403,5	380,9	5,9%	19,3%

EBITDA

M€	<u>% variación</u>				<u>% variación</u>			
	<u>2T 2019</u>	<u>2T 2018</u>	<u>% variación</u>	<u>comparable (*)</u>	<u>1S 2019</u>	<u>1S 2018</u>	<u>% variación</u>	<u>comparable (*)</u>
España	10,9	9,5	14,6%	8,5%	22,2	15,4	43,5%	36,3%
Argentina	11,9	6,6	79,2%	165,7%	22,3	15,8	41,5%	136,9%
Uruguay	2,0	4,3	(54,2%)	(49,6%)	4,3	6,3	(31,8%)	(26,0%)
México	21,3	26,2	(18,5%)	(22,6%)	43,7	51,2	(14,8%)	(19,2%)
Bolivia	1,1	0,7	45,3%	39,1%	2,2	2,1	6,9%	0,2%
Bangladesh	3,1	2,6	19,9%	19,0%	5,8	4,6	25,8%	19,6%
Túnez	2,7	2,7	(0,8%)	12,7%	5,0	5,0	0,1%	12,7%
Otros	(3,4)	(4,8)	-	-	(7,0)	(8,2)	-	-
Total	49,5	47,8	3,6%	12,9%	98,5	92,2	6,8%	20,0%

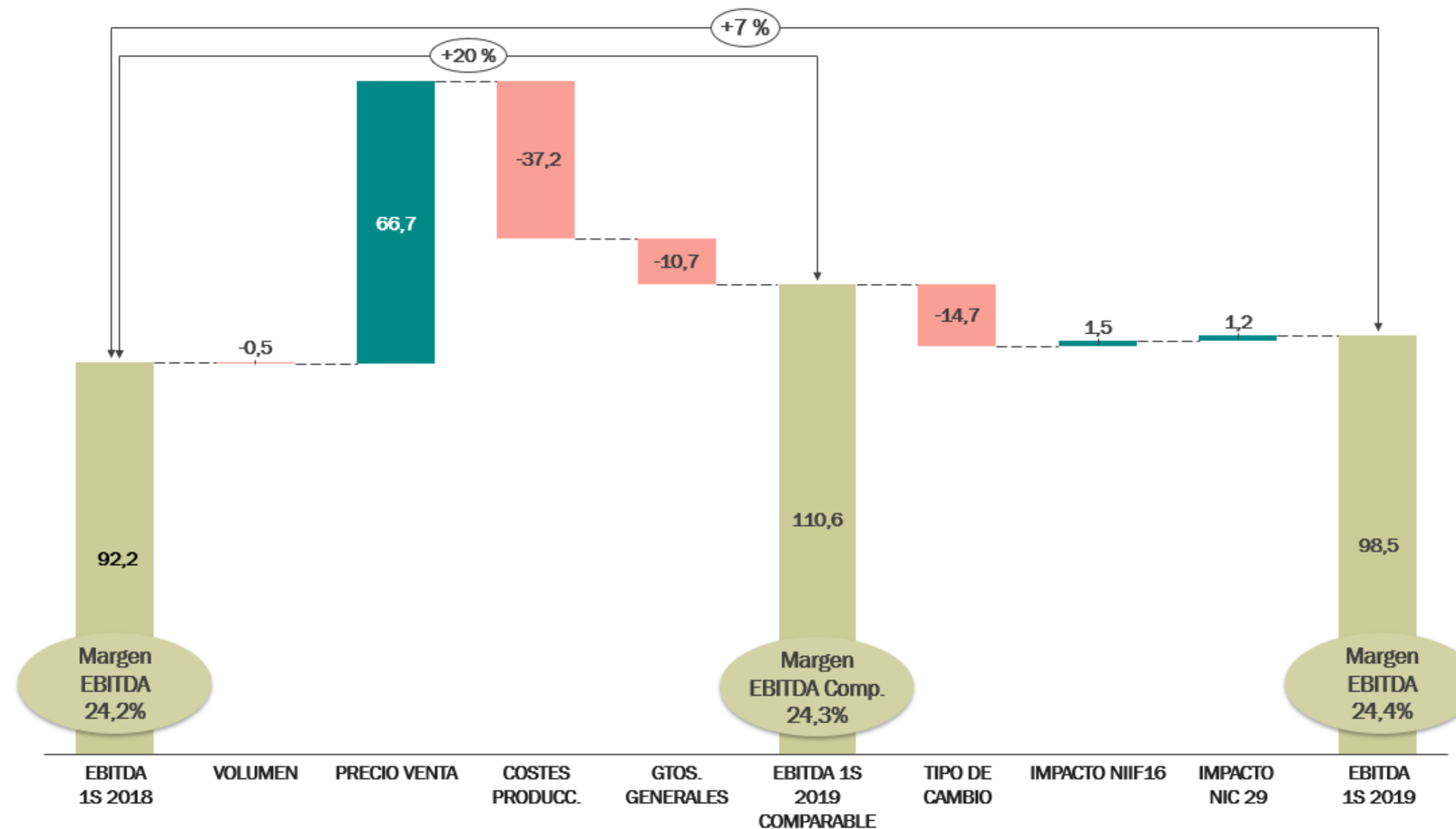
(*) % **variación comparable**: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de hiperinflación (NIC 29) en Argentina y NIIF 16.

- El EBITDA del 1S 2019 ha sido de 99 millones de euros, un 7% mejor que el 1S 2018, y en términos comparables aumentaría un 20%, con crecimientos en todos los países, en especial España y Argentina, y descensos principalmente en México.
- El impacto de la evolución de tipo de cambio, hiperinflación y NIIF 16 ha sido negativo en 12M€, en su mayoría debido a la depreciación del peso argentino.

Resultados del primer semestre del ejercicio 2019

ANÁLISIS VARIACION DE EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional

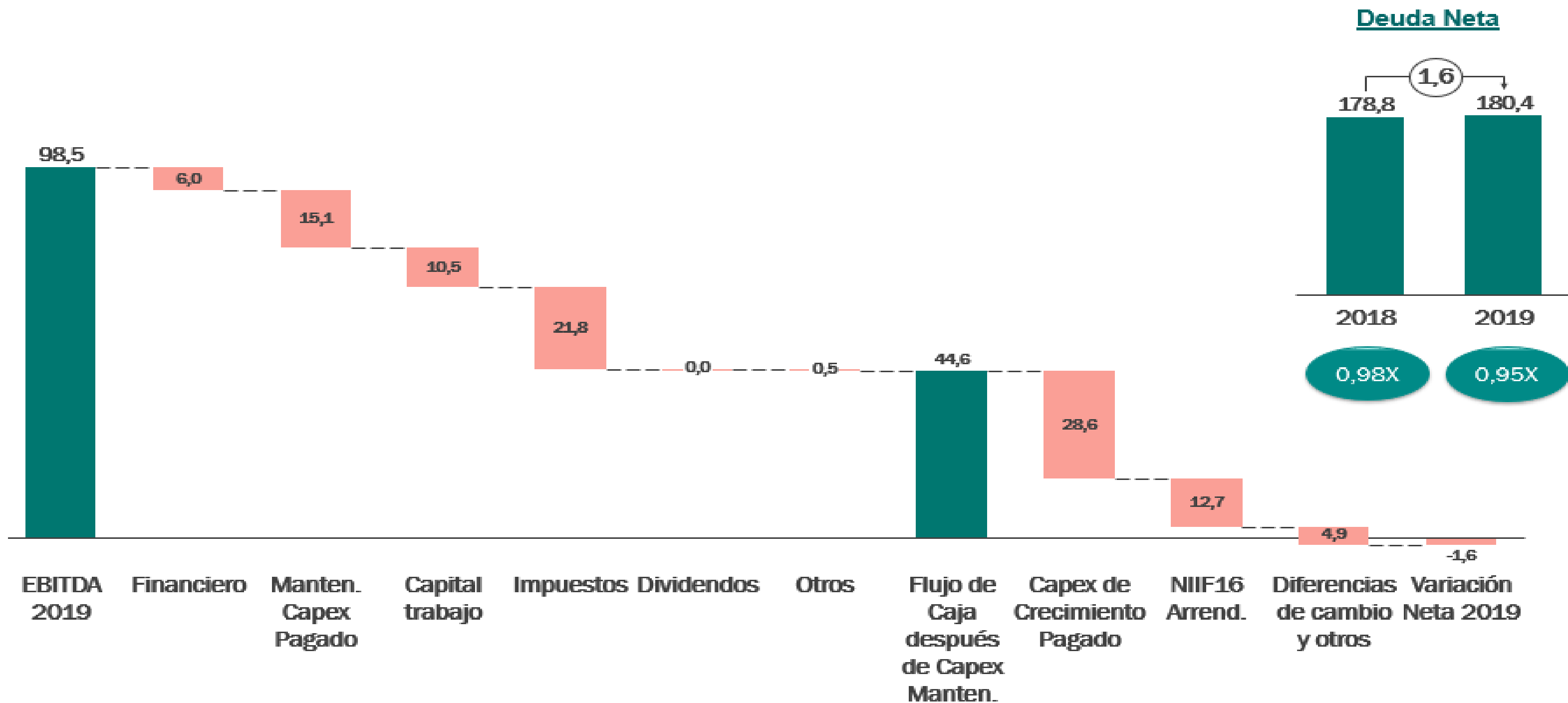


- El margen de EBITDA se sitúa en el 24,4%, 0,2 puntos mejor que el registrado en 1S 2018, principalmente por el aumento de los márgenes en Argentina y España.
- El efecto en volumen queda compensado entre países, con aportación positiva en la mayoría de ellos y negativa en México, Uruguay y Túnez.
- Los precios de venta han aumentado en la mayoría de los países, logrando compensar el aumento de costes.
- Las mayores variaciones en precio de venta y costes se han dado en Argentina debido a la fuerte inflación del país.

Deuda financiera neta a 30 de junio de 2019

Criterio proporcional, M€

VARIACION DE LA DEUDA FINANCIERA NETA



- La deuda financiera neta ascendió a 180 M€ a 30 de junio 2019, lo que representa un incremento del 0,9% respecto 31 diciembre 2018 con un múltiplo Deuda Financiera Neta / EBITDA de 0,95x.
- Se ha continuado generando liquidez de forma sostenible en el 1S 2019 (+45 M€) destinada principalmente a financiar inversiones de crecimiento en Colombia y Argentina por importe de 29M€.
- Incremento de la deuda financiera por la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos (13M€) y por la variación del tipo de cambio (5M€).

Bases de presentación de la información

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 este informe 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, 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:

- “Ingresos”: 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.
- “Flujo de Caja Operativo”: Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias, restando los gastos financieros pagados y sumando los ingresos financieros cobrados, de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “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.
- “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.
- “% 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 el perímetro de consolidación ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina (NIC 29) ni cambios normativos (NIIF 16).

En la “Información sobre Resultados. Primer semestre 2019” remitida por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, 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.