

2024 | Resultados 1T



Committed to a
Better World



Espigón del puerto de Veracruz (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.

Continúa el crecimiento de resultados en el primer trimestre 2024

En un entorno global de gran complejidad e incertidumbre.

Consolidación Proporcional

- Ralentización de los mercados, agravada por algunos efectos estacionales, aunque desigual por regiones.
 - Incremento de ventas en la mayoría de los negocios y regiones.
 - **Ventas de 336 M€, -2% 2023 (LFL¹ +28%).**
- **El EBITDA aumenta un 5% alcanzando 90 M€,** con incremento de resultados en la mayoría de las regiones, destacando Europa, México y Norte África (LFL¹ +38%).
 - Impacto positivo de la contribución neta de precios sobre costes y de los planes de eficiencia, que compensan el menor volumen y el impacto desfavorable de los tipos de cambio.
 - El Margen EBITDA aumenta en 1,7 pp hasta el 26,9%.
- **Beneficio Neto alcanza 52 M€, +38% 2023,** por la mejora del resultado operativo y menores costes financieros.
 - **Sólida generación de flujo de caja,** ralentizada por impactos estacionales y puntuales.
 - La Deuda Financiera Neta continúa disminuyendo hasta un saldo neto de tesorería de 46 M€.
- Progreso en línea con el plan estratégico 2024-26.
 - **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.

Continúa el crecimiento de resultados en el primer trimestre 2024

En un entorno global de gran complejidad e incertidumbre.

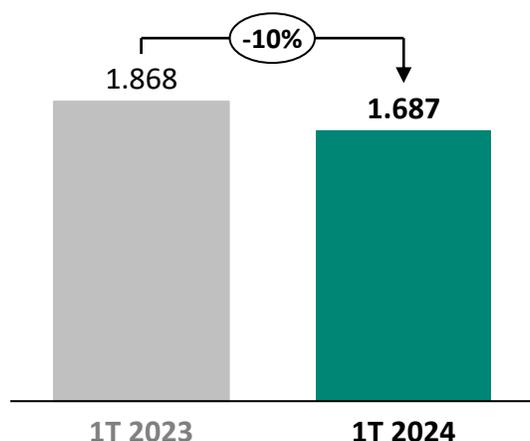
Criterio Proporcional en M€	1T 2024	1T 2023	% var.	% LFL ¹
Ventas	336	342	-2%	+28%
EBITDA	90	86	+5%	+38%
Margen EBITDA	26,9%	25,2%	+1,7	+2,1
EBIT	70	67	+4%	+44%
Beneficio Neto	52	37	+38%	+65%
Beneficio por acción (€)	0,78	0,57	+38%	
Deuda Financiera Neta	-46	108	-143%	-101%

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

Disminución de la actividad de cemento

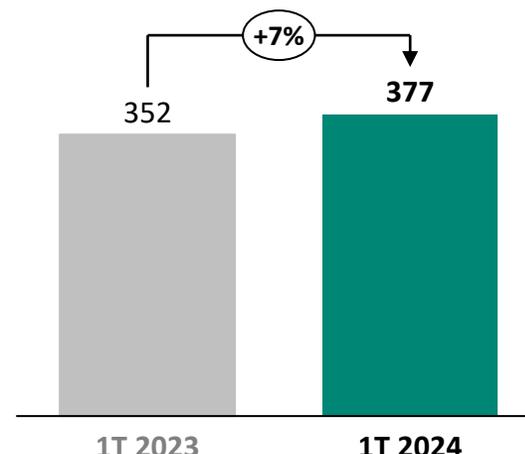
Consolidación Proporcional

VOLUMEN CEMENTO PORTLAND (Miles t)



- La actividad del mercado disminuyó durante el 1T, agravada por efectos estacionales.
- Volumen -10% 2023 con menor actividad en Argentina (paralización de la obra pública).

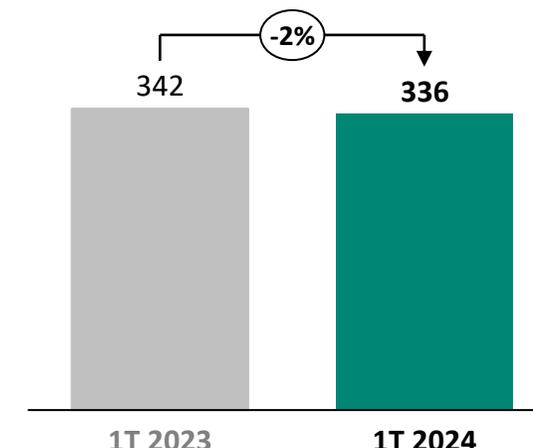
VOLUMEN HORMIGÓN (Miles m³)



- Volumen +7% 2023, impulsado por obras relevantes.
- Mayor aumento de la actividad en España y México.
- Disminución en Sudamérica por menor actividad en Argentina.



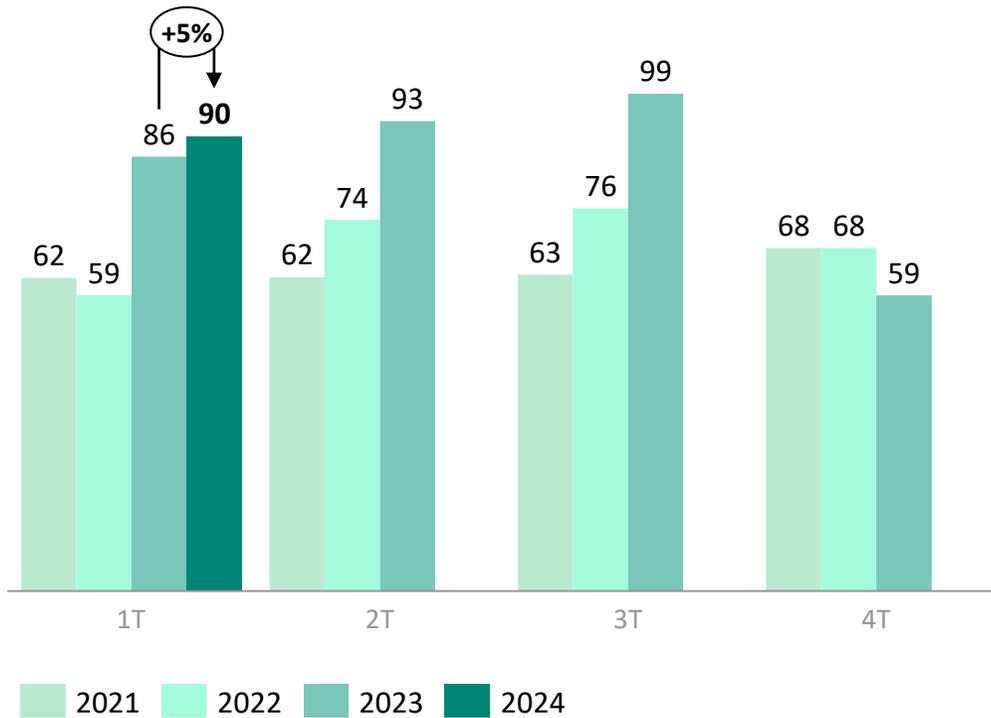
VENTAS (M€)



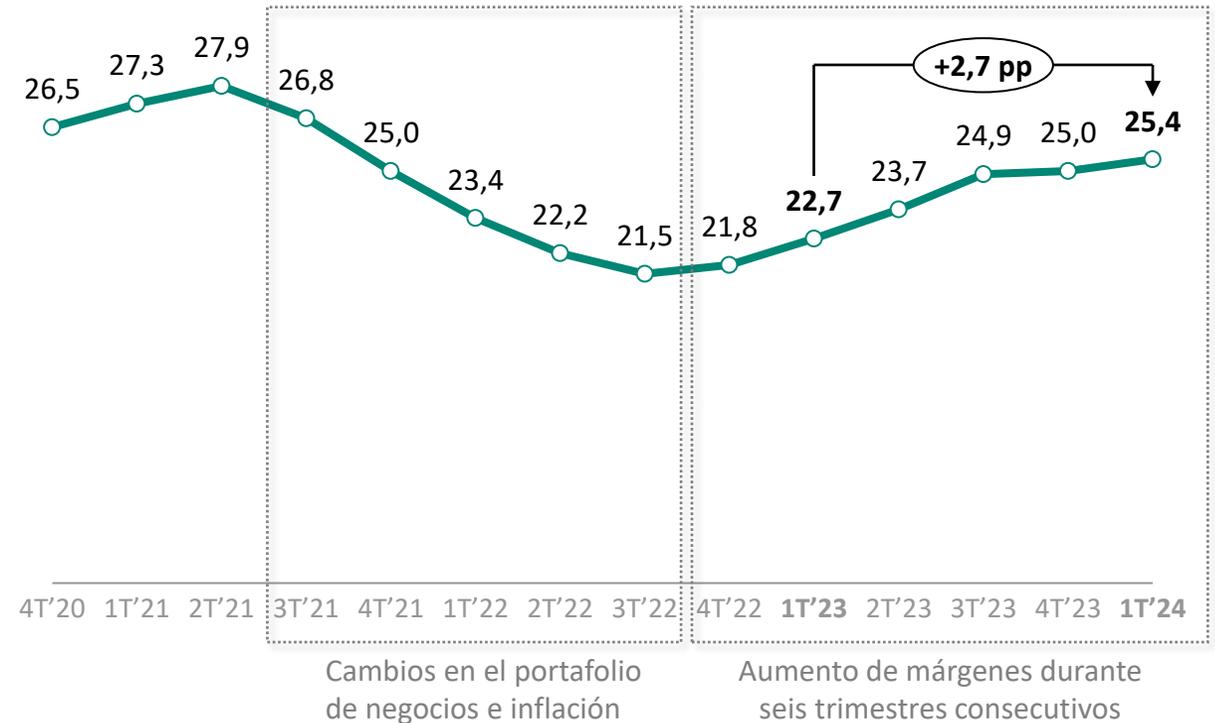
- Ventas del 1T 2024 -2% 2023, con incrementos en gran parte de los negocios y regiones (LFL +28%).
- Impacto positivo de precio medios y negativo del menor volumen y tipo de cambio.

Sólidos resultados con márgenes anualizados creciendo por sexto trimestre consecutivo

EBITDA POR TRIMESTRE (M€)

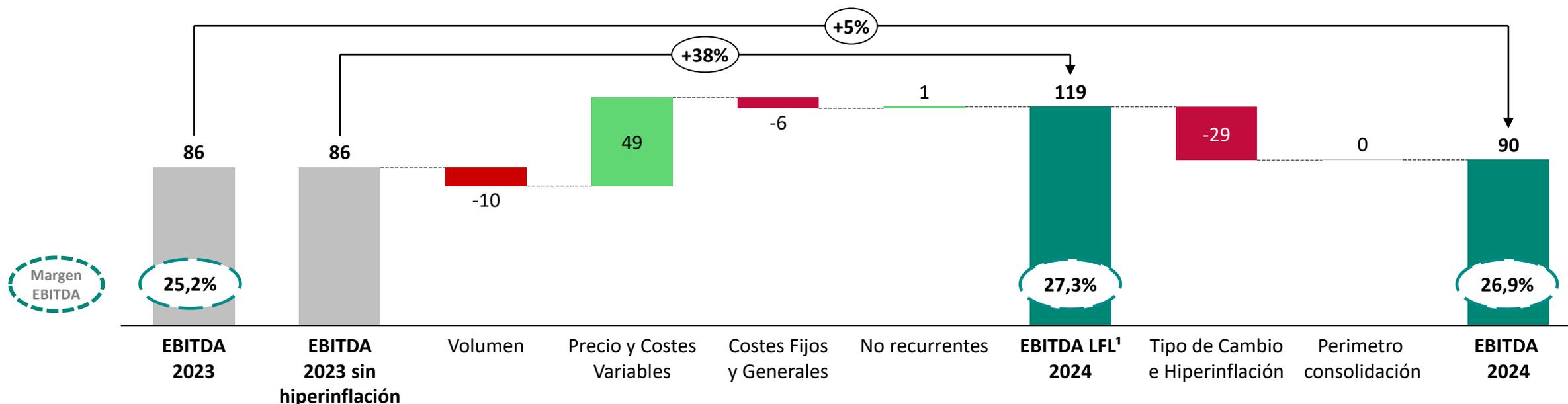


MARGEN EBITDA ANUALIZADO POR TRIMESTRE (%)



EBITDA impulsado por aumento de precios de venta, y eficiencia de costes

- El EBITDA comparable¹ aumenta un 38%: impacto positivo de la contribución neta de precios sobre costes, y por la contribución positiva de los planes de eficiencia.
- Impacto desfavorable del menor volumen, y del tipo de cambio debido a la devaluación del peso argentino de diciembre 2023.
- El margen EBITDA aumenta en 1,7 pp hasta el 26,9%.



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

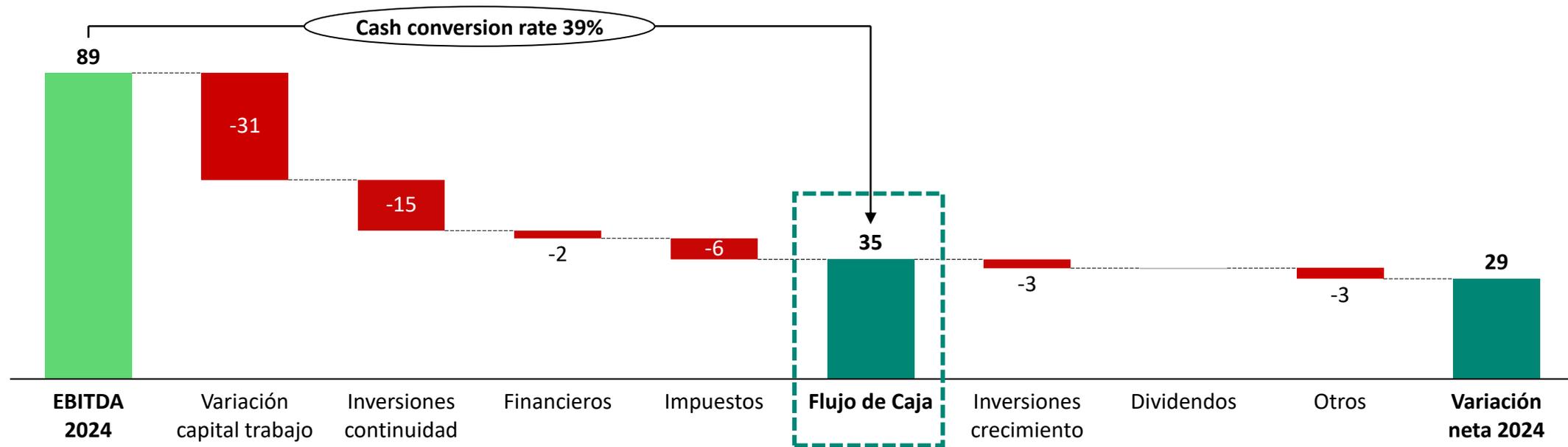
Consolidación Proporcional
Cifras en M€

Las ventas y el EBITDA del 1T 2024 aumentan un 28% y 38% respectivamente en términos comparables (like-for-like).

	VENTAS				EBITDA			
	1T 2024	1T 2023	% var.	% LFL ¹	1T 2024	1T 2023	% var.	% LFL ¹
Europa	138	136	2%	1%	23	21	10%	11%
México	90	82	10%	1%	42	39	9%	0%
Sudamérica	70	84	-17%	113%	20	23	-13%	126%
Asia y Norte Africa	37	40	-7%	-4%	11	9	18%	26%
Corporativo y Otros	-	-	-	-	-5	-4	-	-
No recurrentes	-	-	-	-	0	-1	-	-
Total	336	342	-2%	28%	90	86	5%	38%

Sólida generación de flujo de caja, ralentizada por impactos estacionales y puntuales

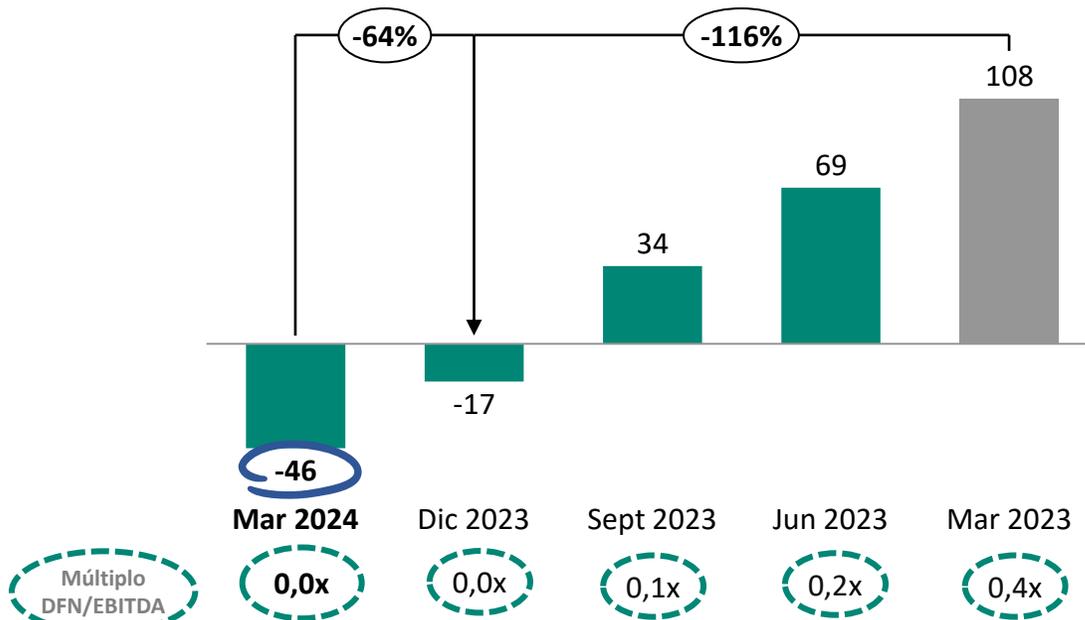
- Generación de flujo de caja de 35 M€ en el 1T 2024.
- Aumento del capital de trabajo durante el primer trimestre por impactos estacionales y puntuales, así como consecuencia de la inflación en Argentina.
- Fortalecimiento de las inversiones de continuidad, con foco en sostenibilidad, eficiencia y digitalización.



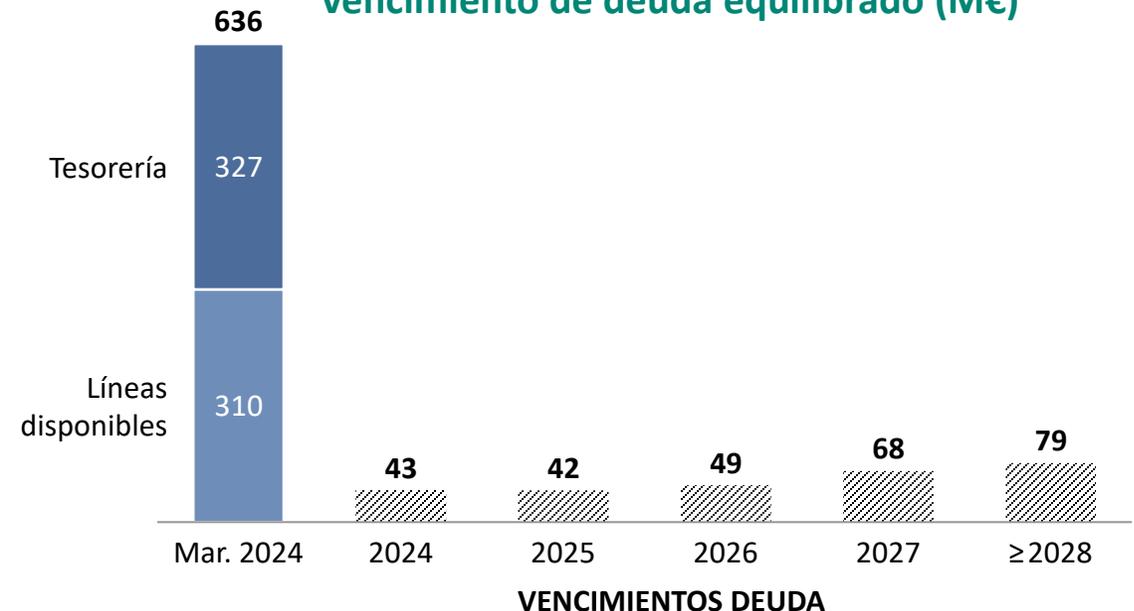
Sólida situación financiera para seguir creciendo con nuevos proyectos

- La deuda financiera neta continúa disminuyendo hasta un saldo neto de tesorería de 46 M€.
- 62% de la deuda denominada en moneda EUR y el 49% de la tesorería denominada en moneda USD y EUR.
- Líneas de financiación por importe de 591 M€ (48% utilizadas). El 52% de las líneas vencen a partir del año 2028.

DEUDA FINANCIERA NETA (M€)



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

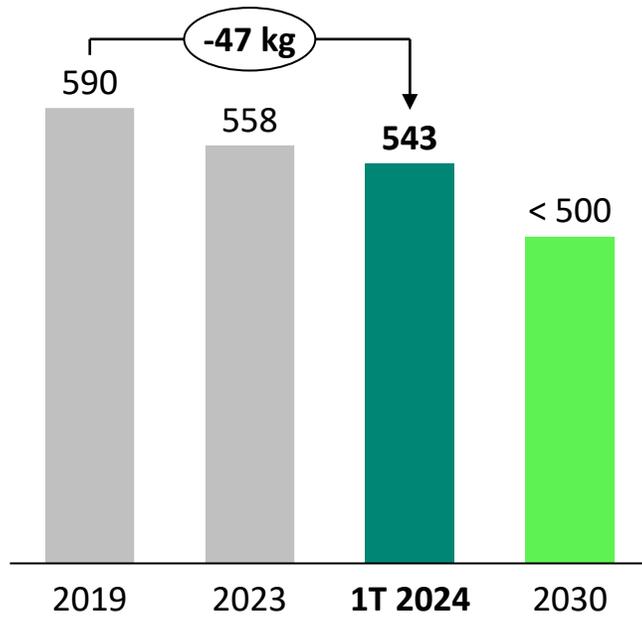


Sostenibilidad

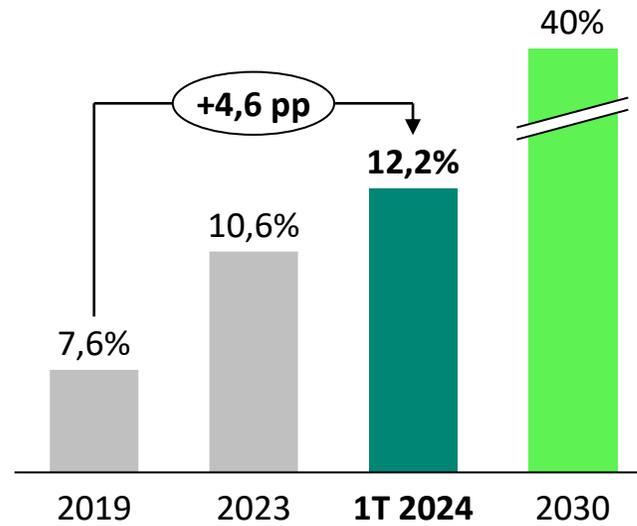
Continúa la mejora en línea con el sustainability roadmap



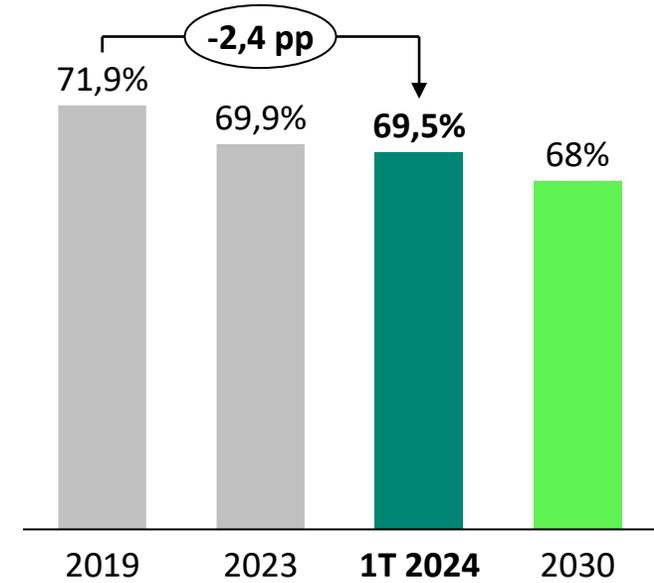
Emisiones Netas CO₂
(kg CO₂/t material cementicio)



Ratio Combustibles Alternativos
(% combustibles alternativos)



Factor Clinker
(% t clinker por t cemento)





Committed to a
Better World

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€)

	31/03/2024				31/12/2023			
	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	335,2	(15,1)	0,3	320,4	265,1	(14,8)	0,3	250,6
Inmovilizado Material	856,9	(357,2)	198,5	698,2	789,7	(346,5)	145,8	589,0
Activos por derecho de uso	21,8	(5,0)	1,6	18,4	21,7	(4,8)	1,6	18,5
Inmovilizado Financiero	4,8	(2,8)	0,4	2,4	4,2	(2,1)	0,4	2,5
Sociedades valoradas por método de participación	-	515,1	0,9	516,0	-	463,2	0,9	464,1
Fondo de Comercio	132,6	(29,9)	(0,7)	102,0	130,3	(29,7)	(0,8)	99,8
Otros activos no corrientes	52,5	(14,4)	2,2	40,3	49,9	(13,3)	0,6	37,2
ACTIVO NO CORRIENTE	1.403,8	90,7	203,2	1.697,7	1.260,9	52,0	148,8	1.461,7
Existencias	173,3	(49,5)	38,2	162,0	163,9	(47,1)	26,2	143,0
Deudores comerciales y otros	229,8	(49,0)	24,0	204,8	270,8	(78,2)	18,5	211,1
Inversiones financieras temporales	23,0	(7,9)	1,1	16,2	10,4	(9,0)	1,5	2,9
Efectivo y medios equivalentes	303,6	(203,4)	4,2	104,4	281,1	(172,8)	6,0	114,3
ACTIVO CORRIENTE	729,7	(309,8)	67,5	487,4	726,2	(307,1)	52,2	471,3
TOTAL ACTIVO	2.133,5	(219,1)	270,7	2.185,1	1.987,1	(255,1)	201,0	1.933,0
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	1.214,2	-	-	1.214,2	1.104,3	-	-	1.104,3
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	(0,2)	150,4	150,2	-	(0,2)	105,0	104,8
PATRIMONIO NETO TOTAL	1.214,2	(0,2)	150,4	1.364,4	1.104,3	(0,2)	105,0	1.209,1
Deudas financieras no corrientes	230,4	(75,8)	15,4	170,0	243,9	(76,7)	17,1	184,3
Otros pasivos no corrientes	243,8	(13,0)	41,5	272,3	175,8	(12,2)	27,8	191,4
PASIVO NO CORRIENTE	474,2	(88,8)	56,9	442,3	419,7	(88,9)	44,9	375,7
Deudas financieras corrientes	50,5	(18,3)	11,3	43,5	31,2	(12,7)	8,4	26,9
Otros pasivos corrientes	394,6	(111,8)	52,1	334,9	431,9	(153,3)	42,7	321,3
PASIVO CORRIENTE	445,1	(130,1)	63,4	378,4	463,1	(166,0)	51,1	348,2
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	2.133,5	(219,1)	270,7	2.185,1	1.987,1	(255,1)	201,0	1.933,0

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

	1 T 2024				1 T 2023			
	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	335,6	(143,1)	44,7	237,2	342,3	(133,8)	61,7	270,2
Aprovisionamientos	(89,6)	28,0	(11,1)	(72,7)	(96,4)	25,5	(19,2)	(90,1)
Gastos de personal	(50,5)	9,4	(6,8)	(47,9)	(47,5)	8,3	(6,9)	(46,1)
Otros gastos de explotación	(105,2)	48,8	(13,8)	(70,2)	(112,2)	48,0	(19,0)	(83,2)
EBITDA	90,3	(56,9)	13,0	46,4	86,2	(52,0)	16,6	50,8
Amortizaciones	(20,3)	7,2	(4,3)	(17,4)	(18,9)	6,0	(4,5)	(17,4)
Resultados deterioro/venta activos	(0,2)	-	-	(0,2)	(0,3)	(0,2)	0,1	(0,4)
Resultado de explotación	69,8	(49,7)	8,7	28,8	67,0	(46,2)	12,2	33,0
Resultado financiero	1,5	(0,2)	3,3	4,6	(10,7)	2,0	(2,0)	(10,7)
Resultado Soc. método participación	-	36,8	-	36,8	-	32,4	-	32,4
Resultado antes de impuestos	71,3	(13,1)	12,0	70,2	56,3	(11,8)	10,2	54,7
Impuestos	(19,7)	13,1	(5,2)	(11,8)	(18,9)	11,8	(4,6)	(11,7)
Minoritarios	-	-	(6,8)	(6,8)	-	-	(5,6)	(5,6)
Resultado consolidado neto	51,6	-	-	51,6	37,4	-	-	37,4

Conciliación Deuda Financiera Neta consolidada

	31/03/2024				31/12/2023			
	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	280,9	(94,0)	26,7	213,6	275,1	(89,3)	25,5	211,3
Pasivo Financiero Corriente	50,5	(18,2)	11,3	43,6	31,2	(12,6)	8,4	27,0
Pasivo Financiero no Corriente	230,4	(75,8)	15,4	170,0	243,9	(76,7)	17,1	184,3
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	(23,1)	7,9	(1,0)	(16,2)	(10,5)	9,0	(1,4)	(2,9)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(303,6)	203,3	(4,2)	(104,4)	(281,1)	172,8	(6,0)	(114,3)
DEUDA FINANCIERA NETA	(46,0)	117,3	21,7	93,0	(16,7)	92,5	18,3	94,1

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 1T 2024” se basa en la aplicación del criterio de proporcionalidad en el método de integración de sus participadas**, aplicando el porcentaje final de participación 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, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las empresas.
- **EBITDA:** Resultado de explotación antes de resultados financieros e impuestos, amortizaciones, resultados por deterioros y venta de activos, , multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **EBIT:** Resultado neto antes de resultados financieros e impuestos (resultado de explotación), , multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Inversiones, o CAPEX, de continuidad:** Pagos de inversiones (altas de inmovilizado, materiales e intangibles) para mantener el nivel de actividad, para mantener o mejorar la productividad, para mejorar la eficiencia, por requisitos legales, laborales, medioambientales o de seguridad, es decir aquellas inversiones que no se correspondan con inversiones de crecimiento, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Inversiones, o CAPEX, de crecimiento:** Pagos de inversiones (altas de inmovilizado, materiales e intangibles) relevantes para aumentar la capacidad mediante nuevas fábricas o mediante ampliaciones de instalaciones industriales existentes, adquisiciones de empresas o activos, y proyectos de captura de carbono, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Flujo de Caja Libre:** Flujo neto de caja de las actividades ordinarias, consistente en el efectivo generado por las operaciones, (+/-) variación capital del trabajo, (-) inversiones de continuidad pagadas, (-) gastos financieros pagados y (+) ingresos financieros cobrados, (-) impuestos de sociedades pagados, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades.
- **Cash-Conversion-Rate:** Ciclo de conversión de efectivo, que representa la relación entre el flujo de caja libre y el EBITDA.
- **Deuda Financiera Neta:** Deuda financiera, restando la tesorería, las inversiones financieras temporales y las imposiciones a largo plazo, multiplicado por el porcentaje de participación en cada una de las sociedades. Cuando existe saldo de tesorería 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 en cada una de las sociedades.
- **Like-for-Like o variación comparable:** Recoge la variación que se habría registrado en el epígrafe a tipos de cambio constantes (mismos tipos de cambio del periodo anterior), sin efecto de hiperinflación en Argentina y Turquía (NIC 29), e 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.