



INFORMACIÓN SOBRE RESULTADOS

Tercer trimestre 2019

ÍNDICE

1. RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2019 (según NIIF-UE)	3
2. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (Aclaración sobre la información financiera incluida en este informe).....	4
3. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DEL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2019 (según criterio proporcional)	6
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	8
A. EVOLUCION POR PAISES (según criterio proporcional).....	8
A.1. ESPAÑA	8
A.2. ARGENTINA	9
A.3. URUGUAY	9
A.4. MÉXICO	9
A.5. BOLIVIA.....	10
A.6. BANGLADESH	10
A.7. TÚNEZ.....	10
A.8. OTROS	11
B. INVERSIONES Y DEUDA FINANCIERA (según criterio proporcional).....	11
B.1. INVERSIONES.....	11
B.2. DEUDA FINANCIERA NETA.....	11
4. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES	13
ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS DE GESTIÓN (según criterio proporcional)	14
a. Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.....	14
b. Balance de situación resumido consolidado.....	14
c. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado	15
ANEXO II. CONCILIACIÓN ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GESTIÓN CON CRITERIO DE PROPORCIONALIDAD CON LOS ESTADOS FINANCIEROS POR APLICACIÓN DE LA NORMATIVA CONTABLE INTERNACIONAL NIIF-UE.....	16
a. Conciliación Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.....	16
b. Conciliación Balance de situación resumido consolidado	16
c. Conciliación Estado de flujos de efectivo resumido consolidado	17
ANEXO III. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (según Normas Internacionales de Contabilidad NIIF-UE)	18
a) Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada.....	18
b) Balance de situación resumido consolidado.....	18
c) Estado de flujos de efectivo resumido consolidado	19
AVISO LEGAL.....	20

1. RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2019 (según NIIF-UE)

M€	% variación				% variación			
	3T 2019	3T 2018	% variación	% variación comparable (*)	9M 2019	9M 2018	% variación	% variación comparable (*)
Cifra de Negocios	143,0	118,1	21,1%	35,4%	469,7	397,0	18,3%	41,8%
Otros ingresos	3,3	2,4	37,2%		8,0	6,9	15,0%	
Gastos de Explotación	(119,7)	(101,0)	(18,6%)		(384,0)	(343,9)	(11,6%)	
Amortizaciones	(9,6)	(7,6)	(26,4%)		(32,1)	(27,4)	(17,3%)	
Resultados deterioro/venta activos	(0,0)	0,1	(117,0%)		0,1	0,1	8,3%	
Otros Resultados	0,0	0,1	87,7%		0,0	0,3	95,2%	
Resultado de explotación	16,9	12,0	40,8%	79,5%	61,7	33,0	87,0%	130,8%
Resultado financiero	(4,1)	(3,3)	24,8%		(9,3)	(3,0)	208,4%	
Resultado Soc. método participación	14,9	16,8	(11,1%)	(12,4%)	47,7	56,4	(15,4%)	(18,1%)
Resultado antes de impuestos	27,7	25,5	8,7%	15,1%	100,1	86,3	15,9%	28,2%
Impuestos	(4,6)	(2,7)	(71,4%)		(15,4)	(15,1)	(1,9%)	
Minoritarios	(2,6)	(1,8)	(45,1%)		(14,4)	(7,2)	(101,5%)	
Resultado consolidado neto	20,5	21,0	(2,5%)	5,7%	70,2	64,0	9,7%	15,6%

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

La **Cifra de Negocios** del 9M 2019 aumenta un 18,3% con respecto a la del mismo periodo del ejercicio 2018 alcanzando los 470 millones de euros (+42% en variación comparable). Los principales incrementos se producen en España (14%) y Argentina (32%).

El **Resultado de explotación** alcanza los 62 millones de euros, un 87% superior al del mismo periodo del ejercicio 2018 debido a la mejora en Argentina y España, que aportan un incremento en el resultado de explotación de 20 y 9 millones de euros, respectivamente. La depreciación de la divisa argentina tiene un efecto negativo de 39 millones de euros (el peso argentino experimentó una significativa depreciación a partir del 2T 2018).

El **Resultado financiero** empeora, fundamentalmente, por diferencias de cambio positivas generadas en el ejercicio 2018 por posiciones excedentarias mantenidas en USD en Argentina y que no se han generado en el mismo periodo del presente ejercicio.

El **Resultado por sociedades consolidadas por el método de participación** es de 48 millones de euros, un 15% inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior, fundamentalmente por el descenso en los resultados de México. Por este método de integración Cementos Molins incorpora, básicamente, el resultado de los negocios en México (Corporación Moctezuma), Uruguay (Cementos Artigas), Bangladesh (Lafarge Holcim Bangladesh), Bolivia (Itacamba Cementos) y Colombia (Ecocementos).

El **Resultado consolidado neto** ha sido de 70 millones de euros y crece un 9,7% respecto al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. A tipos de cambio constantes, el resultado neto registraría un incremento del 16%. Las sociedades en España mejoran sustancialmente y consiguen un beneficio neto de 8,6 millones de euros. Por su parte, las sociedades internacionales aportan un beneficio neto de 62 millones de euros, con un descenso del 3,2% respecto al 9M 2018, por el empeoramiento del mercado en México y la depreciación del tipo de cambio en Argentina.

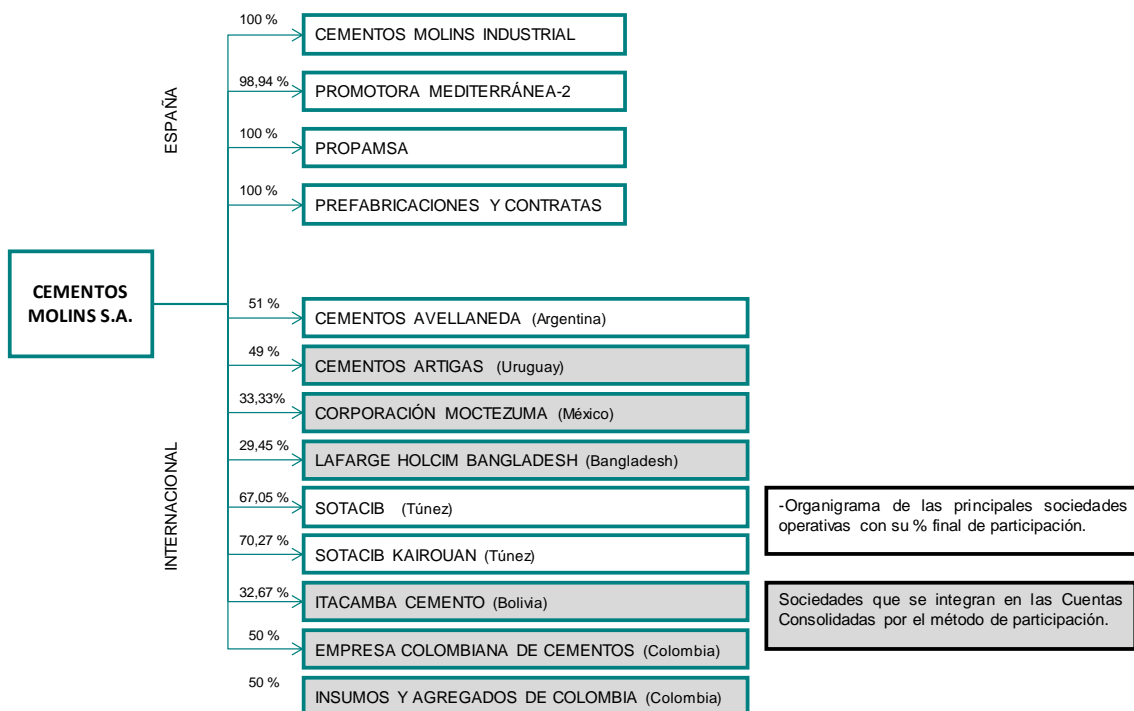
NIIF 16 Arrendamientos

Cementos Molins aplica desde el 1 de enero de 2019 la NIIF 16 "Arrendamientos" que establece los principios para el registro contable de los arrendamientos. De esta manera se reconoce en el balance un pasivo (equivalente al valor actual de los pagos por arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento) y un activo (derecho de uso) que inicialmente se valora por un importe igual al pasivo más otros conceptos (como activación de costes directos iniciales).

Adicionalmente, cambia el criterio de registro del gasto por arrendamiento. Lo que anteriormente era gasto operativo pasa a ser gasto por amortización del activo y gasto financiero por el pasivo reconocido. El importe correspondiente a la amortización y gasto financiero por derecho de uso por aplicación de la referida NIIF 16 en el 9M 2019 es de 2,3 millones de euros.

2. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (Aclaración sobre la información financiera incluida en este informe)

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. La estructura societaria actual es, principalmente, la siguiente:



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 los siguientes apartados de 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 internamente los resultados para la toma de decisiones.

Por tanto, los siguientes parámetros se definen en los siguientes apartados del informe como:

- “Ingresos”: Importe neto de la cifra de negocios reportada en los estados financieros individuales y consolidados de las diferentes sociedades integradas 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 y resultados por deterioros y venta de activos de las diferentes sociedades integradas 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) de las diferentes sociedades integradas en el perímetro de consolidación, 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 integradas 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 diferentes 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 de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, 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 diferentes 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 del periodo actual 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).

Al final del informe, se incluyen los estados financieros del Grupo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) (Anexo III); donde se aplica el método de la participación para las sociedades en las que se tiene una participación accionarial igual o inferior al 50%, así como una conciliación entre ambos criterios de consolidación (Anexo II).

3. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES DEL TERCER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2019 (según criterio proporcional)

Con el criterio de proporcionalidad anteriormente expuesto, los resultados que Cementos Molins utiliza para su gestión, correspondientes al tercer trimestre del ejercicio 2019, son los siguientes:

	3T 2019				3T 2018			
	M€		% variación	% variación comparable (*)			% variación	% variación comparable (*)
Ingresos	190,3	180,3	5,6%	11,6%	593,8	549,9	8,0%	16,7%
EBITDA	44,6	44,9	(0,7%)	7,0%	143,1	134,7	6,3%	15,5%
Margen EBITDA	23,4%	24,9%			24,1%	24,5%		
EBIT	32,1	34,3	(6,5%)	6,9%	105,2	101,2	4,0%	18,2%
Resultado Neto	20,5	21,0	(2,5%)	5,7%	70,2	64,0	9,7%	15,6%
Flujo de Caja Operativo	36,2	30,0	20,8%		96,0	80,3	19,5%	
Capex	19,0	33,8	(43,8%)		64,0	73,4	(12,8%)	
Beneficio por acción (€)					1,06	0,97		
Deuda financiera neta					177,3	178,8	(0,8%)	
					30/09/2019	31/12/2018		
Volúmenes (miles)	3T 2019	3T 2018			9M 2019	9M 2018		
Cemento (t)	1.364	1.496	(8,8%)		4.332	4.543	(4,7%)	
Hormigón (m3)	354	409	(13,7%)		1.107	1.104	0,2%	

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

Durante el 3T 2019 el volumen de ventas de cemento ha disminuido un 8,8%, principalmente en Túnez y México.

Respecto al 9M 2019, el volumen de ventas de cemento ha disminuido un 4,7%, por el descenso de las ventas en México, Túnez y Uruguay, compensado parcialmente con una mayor actividad en el resto de los países.

En hormigón, las ventas del 9M 2019 están en línea con las realizadas en 2018, con aportación positiva de todos los países, a excepción de México.

	3T 2019				3T 2018			
	M€		% variación	% variación comparable (*)			% variación	% variación comparable (*)
España	78,3	68,7	13,9%		216,4	190,4	13,7%	
Argentina	27,1	17,6	54,0%		106,3	80,8	31,6%	
Uruguay	8,6	9,9	(13,4%)		25,9	29,4	(12,1%)	
México	49,1	55,2	(11,0%)		150,1	161,3	(7,0%)	
Bolivia	7,3	6,4	13,2%		20,9	16,4	26,9%	
Bangladesh	11,2	11,6	(3,1%)		41,2	36,4	13,2%	
Túnez	8,7	10,9	(19,9%)		33,1	35,1	(5,6%)	
Otros	-	-	-		-	-	-	
Total	190,3	180,3	5,6%	11,6%	593,8	549,9	8,0%	16,7%

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

Los ingresos del 3T 2019 han aumentado un 5,6%, debido a los aumentos de España, Argentina y, en menor medida, Bolivia.

Los ingresos del 9M 2019 han aumentado en un 8%, principalmente por las mayores ventas en España y Argentina (en términos comparables el crecimiento es del 17%).

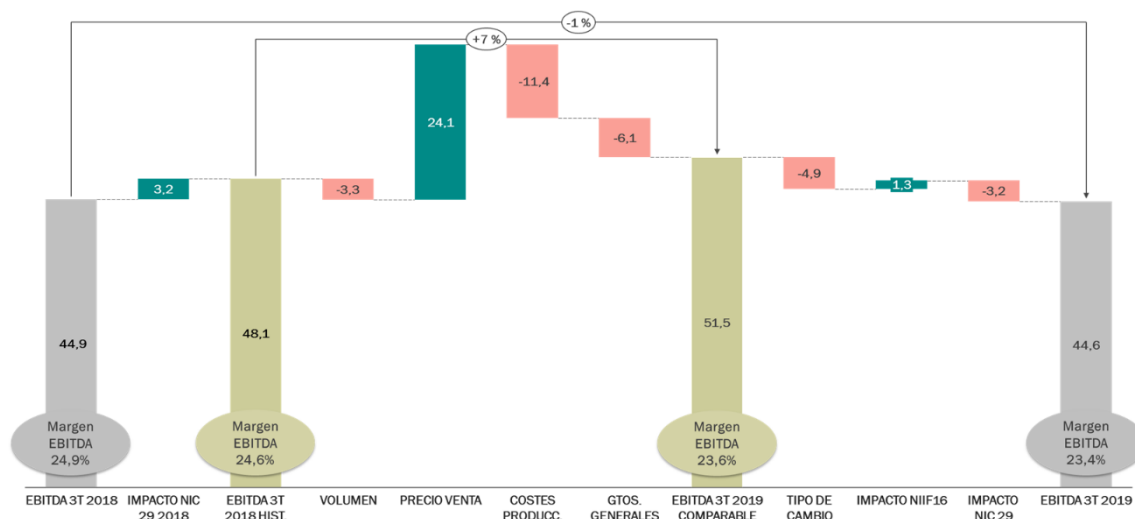
Las variaciones en la cotización de las monedas tienen un efecto relevante, con un impacto negativo de 71 millones de euros, básicamente, por la depreciación del peso argentino respecto al euro (76 millones de euros).

	EBITDA			EBITDA					
	M€	3T 2019	3T 2018	% variación	% variación comparable (*)	9M 2019	9M 2018	% variación	% variación comparable (*)
España		13,8	10,1	37,2%		36,0	25,5	41,0%	
Argentina		7,5	4,4	69,7%		29,8	17,7	68,7%	
Uruguay		2,2	2,6	(17,3%)		6,5	9,0	(27,5%)	
México		19,3	24,8	(22,3%)		63,0	76,1	(17,2%)	
Bolivia		1,5	1,1	39,2%		3,7	3,2	17,8%	
Bangladesh		2,9	2,5	19,8%		8,7	7,1	23,7%	
Túnez		0,9	2,6	(65,3%)		5,9	7,6	(22,2%)	
Otros		(3,5)	(3,2)	-		(10,5)	(11,5)	-	
Total		44,6	44,9	(0,7%)	7,0%	143,1	134,7	6,3%	15,5%

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

El EBITDA del 3T 2019 ha sido de 45 millones de euros, un 0,7% inferior respecto al mismo periodo del 2018, mientras que en términos comparables mejoraría un 7%, con crecimientos en la mayoría de los países, en especial España y Argentina, y con descensos, en México, y en menor medida en Túnez.

Los factores de variación en el EBITDA del 3T 2019 se muestran a continuación, en millones de euros:

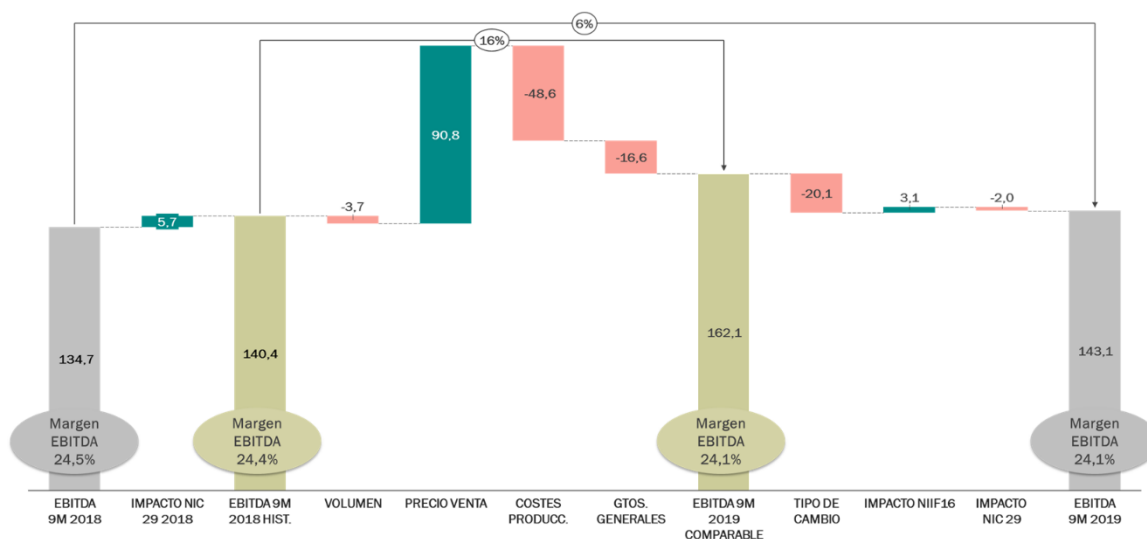


El EBITDA del 9M 2019 ha sido de 143 millones de euros, un 6,3% mejor que el del mismo periodo del 2018, y en términos comparables aumentaría un 16%, con crecimientos en la mayoría de los países, en especial España y Argentina, y con descensos principalmente en México.

El impacto en los 9M 2019 de la evolución de tipo de cambio, hiperinflación y NIIF 16 ha sido negativo en 19 millones de euros, en su mayoría debido a la depreciación del peso argentino.

El margen de EBITDA se sitúa en el 24,1%, 0,4 puntos menor que el registrado en el ejercicio anterior, principalmente por México.

Los factores de variación en el EBITDA del 9M 2019 se muestran a continuación, en millones de euros:



El efecto en volumen es negativo por las menores ventas en México, Túnez y Uruguay.

Los precios de venta han aumentado en la mayoría de los países, compensado el aumento de los costes. Las mayores variaciones en precio de venta y costes se han dado en Argentina, debido a la alta inflación del país.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

La aportación por países, a las principales magnitudes consolidadas, es la siguiente:

A. EVOLUCION POR PAISES (según criterio proporcional)

A.1. ESPAÑA

	3T 2019				9M 2019			
	3T 2019	3T 2018	variación %	% variación comparable	9M 2019	9M 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	78,3	68,7	13,9%	-	216,4	190,4	13,7%	-
EBITDA	13,8	10,1	37,2%	30,6%	36,0	25,5	41,0%	34,0%
Margen EBITDA	17,7%	14,7%			16,6%	13,4%		

(*) % variación comparable: variación que se habría registrado en el periodo actual si no se hubiese aplicado la NIIF 16.

Los ingresos y el EBITDA del 3T 2019 han continuado aumentando, con crecimientos similares a los del 9M 2019, destacando la mejora en el trimestre del negocio de prefabricados.

El EBITDA del 9M 2019 aumenta un 41% respecto al mismo periodo de 2018, con incremento de los resultados en todos los negocios, principalmente por incrementos de precios, mayores volúmenes de venta y eficiencia de costes. Con ello, el margen de EBITDA ha sido del 16,6%, superior en 3,2 puntos al del año anterior.

A.2. ARGENTINA

	M€							
	3T 2019	3T 2018	% variación	% variación comparable	9M 2019	9M 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	27,1	17,6	54,0%	72,1%	106,3	80,8	31,6%	76,3%
EBITDA	7,5	4,4	69,7%	104,1%	29,8	17,7	68,7%	126,2%
Margen EBITDA	27,6%	25,0%			28,0%	21,9%		

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

Durante el 3T 2019 el peso argentino ha sufrido una fuerte depreciación acompañado de incrementos de inflación.

La mejora del EBITDA 9M 2019 del 69%, con incremento muy superior en términos comparables, se debe principalmente a la mejora de los volúmenes de ventas y márgenes, aumentando el margen del EBITDA en 6 puntos respecto al del 9M 2018.

En los 9M 2019, la depreciación del peso sobre el euro, hiperinflación y NIIF 16 ha afectado negativamente al EBITDA en 23 millones de euros.

A.3. URUGUAY

	M€							
	3T 2019	3T 2018	% variación	% variación comparable	9M 2019	9M 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	8,6	9,9	(13,4%)	(8,0%)	25,9	29,4	(12,1%)	(5,3%)
EBITDA	2,2	2,6	(17,3%)	(12,3%)	6,5	9,0	(27,5%)	(22,0%)
Margen EBITDA	25,5%	26,3%			25,2%	30,6%		

(*) % **variación comparable**: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de la NIIF 16.

Tanto en el 3T como en el 9M 2019, el EBITDA se ve afectado por un descenso de los ingresos debido a unas ventas puntuales del 2018 y por un aumento de los costes, principalmente energéticos.

A.4. MÉXICO

	M€							
	3T 2019	3T 2018	% variación	% variación comparable	9M 2019	9M 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	49,1	55,2	(11,0%)	(12,5%)	150,1	161,3	(7,0%)	(10,7%)
EBITDA	19,3	24,8	(22,3%)	(23,6%)	63,0	76,1	(17,2%)	(20,6%)
Margen EBITDA	39,3%	44,9%			42,0%	47,2%		

(*) % **variación comparable**: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de la NIIF 16.

El 3T 2019 refleja la ralentización del mercado, con unas ventas de cemento y hormigón inferiores a las del 2018, y con un menor precio de venta del cemento, parcialmente compensado con reducciones de costes. Como consecuencia, el margen del EBITDA se ha reducido en 6 puntos porcentuales hasta el 39%.

El deterioro del EBITDA del 9M 2019 se debe principalmente al menor volumen de venta de cemento, afectado por la situación del mercado y por un incremento de costes variables.

A.5. BOLIVIA

M€	3T 2019				9M 2019			
	3T 2019	3T 2018	% variación	% variación comparable	9M 2019	9M 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	7,3	6,4	13,2%	7,1%	20,9	16,4	26,9%	19,7%
EBITDA	1,5	1,1	39,2%	31,7%	3,7	3,2	17,8%	10,8%
Margen EBITDA	20,5%	17,2%			17,9%	19,5%		

(*) % **variación comparable**: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de la NIIF 16.

En este 3T 2019 han continuado mejorando las ventas de cemento en el mercado local, a un ritmo inferior a los trimestres precedentes influenciado por la incorporación de un nuevo competidor.

El EBITDA del 9M 2019 ha mejorado principalmente por el mayor volumen de venta local, y en menor medida por la exportación, limitado por un descenso del precio de venta debido a la presión de precios.

A.6. BANGLADESH

M€	3T 2019				9M 2019			
	3T 2019	3T 2018	% variación	% variación comparable	9M 2019	9M 2018	% variación	% variación comparable (*)
Ingresos	11,2	11,6	(3,1%)	(7,5%)	41,2	36,4	13,2%	7,5%
EBITDA	2,9	2,5	19,8%	14,4%	8,7	7,1	23,7%	17,8%
Margen EBITDA	26,2%	21,6%			21,2%	19,5%		

(*) % **variación comparable**: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de la NIIF 16.

Las ventas del 3T 2019 se ven afectadas por la climatología. La mejora del EBITDA del 9M 2019 se debe al incremento del volumen y precio de venta, compensados parcialmente por un aumento de los costes variables.

A.7. TÚNEZ

M€	3T 2019				9M 2019			
	3T 2019	3T 2018	% variación	% variación comparable	9M 2019	9M 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	8,7	10,9	(19,9%)	(20,2%)	33,1	35,1	(5,6%)	3,2%
EBITDA	0,9	2,6	(65,3%)	(64,1%)	5,9	7,6	(22,2%)	(13,4%)
Margen EBITDA	10,2%	23,9%			17,8%	21,7%		

(*) % **variación comparable**: variación a tipos de cambio constantes y sin el efecto de la NIIF 16.

Durante el 3T 2019, los resultados se han visto afectados por paros en la producción de cemento gris.

Influido por el menor resultado del 3T, el EBITDA del 9M 2019 es inferior en un 22% respecto al año pasado, aunque en moneda constante la reducción descendería al 13%, por el impacto de la apreciación del dinar tunecino.

En cemento gris, el descenso del volumen de ventas e incremento del coste variable se ha visto parcialmente compensado por un aumento del precio de venta local, en un mercado donde el consumo de cemento ha descendido.

Respecto al negocio de cemento blanco, cabe destacar el incremento de las ventas de exportación y el aumento de los precios de venta.

A.8. OTROS

	M€			
	3T 2019	3T 2018	9M 2019	9M 2018
Ingresos	-	-	-	-
EBITDA	(3,5)	(3,2)	(10,5)	(11,5)
Margen EBITDA	-	-	-	-

En este apartado se incluyen los costes corporativos del Grupo y aquellos negocios que aún no han entrado en funcionamiento, como los de la nueva fábrica de Colombia.

B. INVERSIONES Y DEUDA FINANCIERA (según criterio proporcional)

B.1. INVERSIONES

	9M 2019	9M 2018	variación %
INVERSIONES (M€)	64,0	73,4	-12,8%

Durante este primer semestre 2019, se han realizado inversiones por un total de 64 M€, donde destacan los trabajos de construcción de las nuevas plantas de Colombia y de San Luis (Argentina).

Los principales proyectos de crecimiento en marcha son los siguientes:

- En el mes de diciembre de 2016, se iniciaron los trabajos para la construcción de una nueva planta de producción de cemento en el municipio de Sonsón, Antioquia (Colombia), en asociación con el grupo colombiano Corona. La puesta en marcha se ha realizado a finales del mes de octubre de 2019.
- Proyecto para el incremento de capacidad de la planta que el Grupo tiene en San Luis, Argentina, en 700 mil toneladas de cemento anual hasta llegar al millón de toneladas. La molienda de cemento se ha puesto en marcha en octubre de 2019.

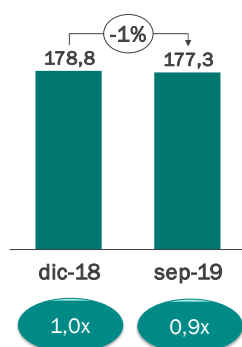
B.2. DEUDA FINANCIERA NETA

La deuda financiera neta ascendió a 177 M€ a 30 de septiembre de 2019, lo que representa una disminución del 0,8% con respecto a 31 de diciembre de 2018 (-10% comparable sin NIIF 16 y NIC 29), con un múltiplo Deuda Financiera Neta / EBITDA de 0,9x.

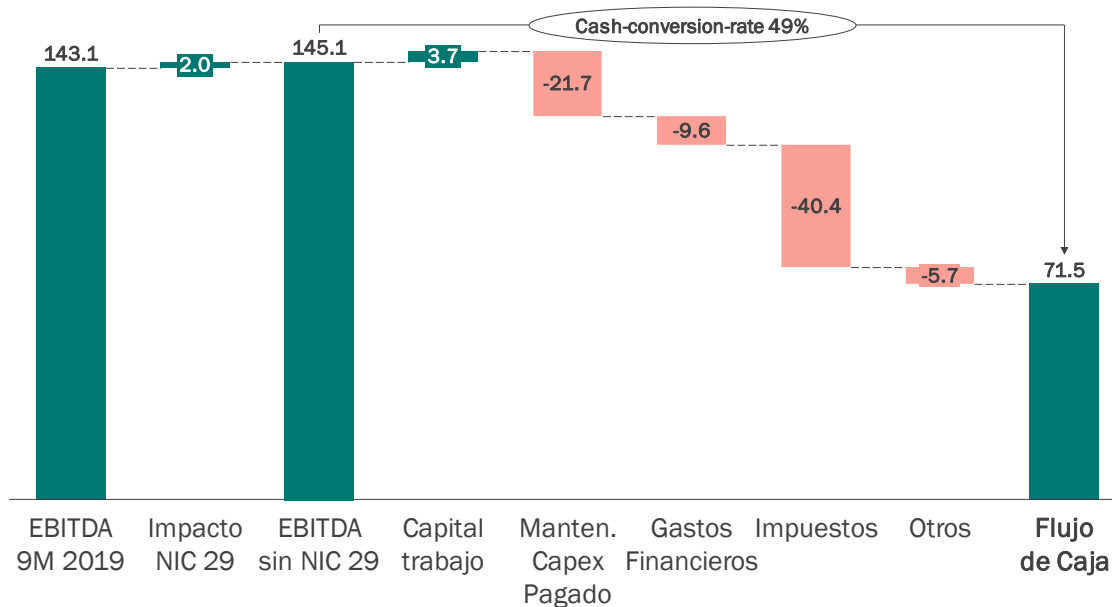
Se ha continuado generando liquidez de forma sostenible en el 9M 2019 (+71,5 millones de euros) destinada principalmente a financiar inversiones de crecimiento en Colombia y Argentina por importe de 44 millones de euros.

Variación de la deuda financiera neta, en millones de euros:

	M€ 30/09/2019	31/12/2018	variación %
Pasivo financiero	310,1	296,6	4,6%
Pasivo Financiero Corriente	57,2	47,9	19,4%
Pasivo Financiero no Corriente	253,0	248,7	1,7%
Imposiciones a largo plazo	(0,2)	(0,2)	(7,2%)
Créditos a Largo plazo empresas grupo	(12,2)	(8,9)	(35,8%)
Inversiones financieras temporales	(8,0)	(4,2)	(90,7%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(112,5)	(104,5)	(7,6%)
DEUDA FINANCIERA NETA	177,3	178,8	(0,8%)



Los factores de variación del flujo de caja se muestran a continuación, en millones de euros:



4. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

- El 26 de julio de 2019, se comunicaron los resultados correspondientes al primer semestre de 2019 junto con la información financiera intermedia.
- El 28 de junio de 2019, se comunicó la distribución, el 11 de julio de 2019, de un dividendo complementario del ejercicio 2018 de 0,01 euros por acción y de un dividendo a cuenta del ejercicio 2019 de 0,15 euros por acción.
- El día 28 de junio de 2019 la Sociedad comunica los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración celebrados el día 27 de junio de 2019 en Madrid, la reelección de consejeros y del consejero delegado y el nombramiento de vicesecretario 2º no consejero.
- El 29 de abril de 2019 se comunica el acuerdo del Consejo de Administración referente a la reelección y nombramientos de las Comisiones de Auditoría y Cumplimiento y la de Nombramientos y Retribuciones.
- El 24 de abril de 2019, la Sociedad comunica el nombramiento de D. Carlos Martínez como Director de Desarrollo Corporativo y Sostenibilidad y la incorporación de D. Jorge Bonnín como nuevo Director Financiero (CFO).
- El 28 de marzo de 2019, la Sociedad comunica la sustitución de don Pablo Molins Amat por don José Ignacio Molins Amat como nuevo representante persona física de Noumea, S.A., consejero dominical y vocal de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
- El 28 de febrero de 2019, la Sociedad comunica la renuncia presentada por D. Jordi Molins Amat como Secretario no Consejero del Consejo de Administración, con efectos a 28 de febrero de 2019 y el nombramiento de D. Ramon Girbau Pedragosa como nuevo Secretario no Consejero del Consejo de Administración, Letrado Asesor, y Secretario de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- El 27 de febrero de 2019, el Consejo de Administración formuló las Cuentas Anuales de Cementos Molins, S.A. y las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, el Informe de Gestión, individual y consolidado, y el Informe anual de Gobierno Corporativo, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre 2018, así como la propuesta de distribución de resultado. Ambas cuentas anuales, auditadas por Deloitte, S.L., fueron remitidas a la CNMV el 28 de febrero de 2019.

ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS DE GESTIÓN (según criterio proporcional)

a. Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

	(M€)							
	3T 2019	3T 2018	% variación	% variación comparable	9M 2019	9M 2018	% variación	% variación comparable
Ingresos	190,3	180,3	5,6%	11,6%	593,8	549,9	8,0%	16,7%
EBITDA	44,6	44,9	(0,7%)	7,0%	143,1	134,7	6,3%	15,5%
Amortizaciones	(12,5)	(10,6)	(17,6%)	(7,2%)	(38,2)	(33,6)	(13,9%)	(6,7%)
Resultados deterioro/venta activos	(0,0)	0,0	0,0%	561,7%	0,3	0,1	274,6%	299,6%
EBIT	32,1	34,3	(6,5%)	6,9%	105,2	101,2	4,0%	18,2%
Resultado financiero	(2,1)	(3,8)	(43,9%)	91,4%	(6,7)	(4,7)	41,6%	(1.240,4%)
Resultado antes de impuestos	30,0	30,5	(1,8%)	2,4%	98,5	96,4	2,1%	9,0%
Impuestos	(9,5)	(9,6)	1,3%	4,3%	(28,3)	(32,4)	12,7%	5,0%
Resultado consolidado neto	20,5	21,0	(2,5%)	5,7%	70,2	64,0	9,7%	15,6%

b. Balance de situación resumido consolidado

	(M€)	
	30/09/2019	31/12/2018
ACTIVO		
Inmovilizado Intangible	57,5	44,1
Inmovilizado Material	760,2	726,6
Activos por derecho de uso	13,9	-
Inmovilizado Financiero	21,4	17,9
Fondo de Comercio de Consolidación	53,4	53,4
Otros activos no corrientes	35,6	32,6
ACTIVO NO CORRIENTE	942,0	874,6
Existencias	108,6	105,0
Deudores comerciales y otros	187,4	197,1
Inversiones financieras temporales	8,0	4,2
Efectivo y medios equivalentes	112,5	104,5
ACTIVO CORRIENTE	416,5	410,8
TOTAL ACTIVO	1.358,5	1.285,4
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	781,4	718,8
PATRIMONIO NETO TOTAL	781,4	718,8
Deudas financieras no corrientes	253,0	248,7
Otros pasivos no corrientes	80,0	69,6
PASIVO NO CORRIENTE	333,0	318,3
Deudas financieras corrientes	57,3	47,9
Otros pasivos corrientes	186,8	200,4
PASIVO CORRIENTE	244,1	248,3
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.358,5	1.285,4

c. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

	<i>(M€)</i>	
	9M 2019	9M 2018
Efectivo generado por las operaciones	142,3	134,5
Efectivo por variación en el capital circulante	3,7	(20,3)
Impuesto sobre sociedades	(40,4)	(25,2)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	105,6	89,0
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(71,4)	(84,2)
Dividendos cobrados en soc. integradas por método de participación	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSION	(71,4)	(84,2)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	(17,9)	(14,3)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	(10,1)	(17,1)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	(28,0)	(31,4)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	1,9	(6,8)
VARIACION NETA DE EFECTIVO	8,0	(33,5)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	104,5	210,9
Efectivo y equivalentes al final del periodo	112,5	177,4

ANEXO II. CONCILIACIÓN ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GESTIÓN CON CRITERIO DE PROPORCIONALIDAD CON LOS ESTADOS FINANCIEROS POR APLICACIÓN DE LA NORMATIVA CONTABLE INTERNACIONAL NIIF-UE

a. Conciliación Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

	9M 2019				9M 2018			
	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	593,8	(242,3)	118,1	469,6	549,9	(247,1)	94,2	397,0
EBITDA	143,1	(81,0)	31,6	93,7	134,7	(94,8)	20,4	60,3
Amortizaciones	(38,2)	14,2	(8,1)	(32,1)	(33,6)	12,6	(6,4)	(27,4)
Resultados deterioro/venta activos	0,3	(0,3)	0,1	0,1	0,1	-	-	0,1
Resultado de explotación	105,2	(67,1)	23,5	61,6	101,2	(82,2)	14,0	33,0
Resultado financiero	(6,7)	-	(2,5)	(9,2)	(4,7)	1,4	0,3	(3,0)
Resultado Soc. método participación	-	47,7	-	47,7	-	56,4	-	56,4
Resultado antes de impuestos	98,5	(19,4)	21,0	100,1	96,4	(24,6)	14,5	86,3
Impuestos	(28,3)	19,3	(6,5)	(15,5)	(32,4)	24,5	(7,2)	(15,1)
Minoritarios	-	-	(14,4)	(14,4)	-	-	(7,2)	(7,2)
Resultado consolidado neto	70,2	0,0	(0,0)	70,2	64,0	0,0	(0,0)	64,0

b. Conciliación Balance de situación resumido consolidado

	30/09/2019				31/12/2018			
	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	57,5	(18,7)	1,2	40,0	44,1	(18,9)	1,1	26,3
Inmovilizado Material	760,2	(357,1)	156,1	559,2	726,6	(335,3)	143,6	534,9
Activos por derecho de uso	13,9	(3,0)	1,0	11,9	-	-	-	-
Inmovilizado Financiero	21,4	(5,1)	14,7	31,0	17,9	(5,1)	11,6	24,4
Sociedades valoradas por método de participación	-	386,4	-	386,4	-	365,8	-	365,8
Fondo de Comercio de Consolidación	53,4	(28,4)	-	25,0	53,4	(28,3)	-	25,1
Otros activos no corrientes	35,6	(11,9)	1,0	24,7	32,6	(8,0)	0,9	25,5
ACTIVO NO CORRIENTE	942,0	(37,8)	174,0	1.078,2	874,6	(29,8)	157,2	1.002,0
Existencias	108,6	(32,9)	24,9	100,6	105,0	(33,7)	26,6	97,9
Deudores comerciales y otros	187,4	(64,4)	23,1	146,1	197,1	(76,3)	23,8	144,6
Inversiones financieras temporales	8,0	(5,5)	0,6	3,1	4,2	(2,0)	0,1	2,3
Efectivo y medios equivalentes	112,5	(62,1)	6,5	56,9	104,5	(53,1)	10,3	61,7
ACTIVO CORRIENTE	416,5	(164,9)	55,1	306,7	410,8	(165,1)	60,8	306,5
TOTAL ACTIVO	1.358,5	(202,7)	229,1	1.384,9	1.285,4	(194,9)	218,0	1.308,5
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	781,4	-	-	781,4	718,8	-	-	718,8
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	-	130,3	130,3	-	-	120,3	120,3
PATRIMONIO NETO TOTAL	781,4	-	130,3	911,7	718,8	-	120,3	839,1
Deudas financieras no corrientes	253,0	(99,7)	36,2	189,5	248,7	(71,2)	32,1	209,6
Otros pasivos no corrientes	80,0	(25,7)	14,9	69,2	69,6	(26,5)	15,5	58,6
PASIVO NO CORRIENTE	333,0	(125,4)	51,1	258,7	318,3	(97,7)	47,6	268,2
Deudas financieras corrientes	57,3	(9,7)	7,8	55,4	47,9	(11,6)	3,2	39,5
Otros pasivos corrientes	186,8	(67,6)	39,9	159,1	200,4	(85,6)	46,9	161,7
PASIVO CORRIENTE	244,1	(77,3)	47,7	214,5	248,3	(97,2)	50,1	201,2
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.358,5	(202,7)	229,1	1.384,9	1.285,4	(194,9)	218,0	1.308,5

c. Conciliación Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

(M€)	9M 2019				9M 2018			
	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
Efectivo generado por las operaciones	142,3	(81,0)	31,7	93,0	134,5	(95,4)	20,3	59,4
Efectivo por variación en el capital circulante	3,7	(4,5)	(1,6)	(2,4)	(20,3)	17,6	(2,0)	(4,7)
Impuesto sobre sociedades	(40,4)	29,4	(9,3)	(20,3)	(25,2)	21,7	(2,8)	(6,3)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	105,6	(56,1)	20,8	70,3	89,0	(56,1)	15,5	48,4
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(71,4)	33,7	(28,1)	(65,8)	(84,2)	43,2	(19,7)	(60,7)
Dividendos cobrados en soc. integradas por método de participación	-	34,6	-	34,6	-	44,2	-	44,2
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSIÓN	(71,4)	68,3	(28,1)	(31,2)	(84,2)	87,4	(19,7)	(16,5)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	(17,9)	(18,5)	3,8	(32,6)	(14,3)	(27,0)	-	(41,2)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	(10,1)	-	-	(10,1)	(17,1)	-	-	(17,1)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	(28,0)	(18,5)	3,8	(42,7)	(31,4)	(27,0)	-	(58,4)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	1,9	(3,0)	(0,1)	(1,2)	(6,8)	(1,3)	(9,0)	(17,0)
VARIACION NETA DE EFECTIVO	8,0	(9,3)	(3,6)	(4,8)	(33,5)	3,0	(13,2)	(43,5)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	104,5	(53,1)	10,3	61,7	210,9	(69,1)	29,0	170,8
Efectivo y equivalentes al final del periodo	112,5	(62,4)	6,7	56,9	177,4	(66,1)	15,8	127,3

ANEXO III. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (según Normas Internacionales de Contabilidad NIIF-UE)

a) Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

M€	3T 2019				9M 2019			
	3T 2019	3T 2018	% variación	% variación comparable (*)	9M 2019	9M 2018	% variación	% variación comparable (*)
Cifra de Negocios	143,0	118,1	21,1%	35,4%	469,7	397,0	18,3%	41,8%
Otros ingresos	3,3	2,4	37,2%		8,0	6,9	15,0%	
Gastos de Explotación	(119,7)	(101,0)	(18,6%)		(384,0)	(343,9)	(11,6%)	
Amortizaciones	(9,6)	(7,6)	(26,4%)		(32,1)	(27,4)	(17,3%)	
Resultados deterioro/venta activos	(0,0)	0,1	(117,0%)		0,1	0,1	8,3%	
Otros Resultados	0,0	0,1	87,7%		0,0	0,3	95,2%	
Resultado de explotación	16,9	12,0	40,8%	79,5%	61,7	33,0	87,0%	130,8%
Resultado financiero	(4,1)	(3,3)	24,8%		(9,3)	(3,0)	208,4%	
Resultado Soc. método participación	14,9	16,8	(11,1%)	(12,4%)	47,7	56,4	(15,4%)	(18,1%)
Resultado antes de impuestos	27,7	25,5	8,7%	15,1%	100,1	86,3	15,9%	28,2%
Impuestos	(4,6)	(2,7)	(71,4%)		(15,4)	(15,1)	(1,9%)	
Minoritarios	(2,6)	(1,8)	(45,1%)		(14,4)	(7,2)	(101,5%)	
Resultado consolidado neto	20,5	21,0	(2,5%)	5,7%	70,2	64,0	9,7%	15,6%

b) Balance de situación resumido consolidado

	(M€)	
	30/09/2019	31/12/2018
ACTIVO		
Inmovilizado Intangible	40,0	26,3
Inmovilizado Material	559,2	534,9
Activos por derecho de uso	11,9	-
Inmovilizado Financiero	31,0	24,4
Sociedades valoradas por el método de la participación	386,4	365,8
Fondo de Comercio de Consolidación	25,0	25,1
Otros activos no corrientes	24,7	25,5
ACTIVO NO CORRIENTE	1.078,2	1.002,0
Existencias	100,6	97,9
Deudores comerciales y otros	146,1	144,6
Inversiones financieras temporales	3,1	2,3
Efectivo y medios equivalentes	56,9	61,7
ACTIVO CORRIENTE	306,7	306,5
TOTAL ACTIVO	1.384,9	1.308,5
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
	30/09/2019	31/12/2018
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	781,4	718,8
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	130,3	120,3
PATRIMONIO NETO TOTAL	911,7	839,1
Deudas financieras no corrientes	189,5	209,6
Otros pasivos no corrientes	69,2	58,6
PASIVO NO CORRIENTE	258,7	268,2
Deudas financieras corrientes	55,4	39,5
Otros pasivos corrientes	159,1	161,7
PASIVO CORRIENTE	214,5	201,2
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.384,9	1.308,5

c) Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

	<i>(M€)</i>	
	9M 2019	9M 2018
Efectivo generado por las operaciones	93,0	59,4
Efectivo por variación en el capital circulante	(2,4)	(4,7)
Impuesto sobre sociedades	(20,3)	(6,3)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	70,3	48,4
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(65,8)	(60,7)
Dividendos cobrados en soc. integradas por método de participación	34,6	44,2
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSION	(31,2)	(16,5)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	(32,6)	(41,2)
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	(10,1)	(17,1)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	(42,7)	(58,3)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(1,2)	(17,2)
VARIACION NETA DE EFECTIVO	(4,8)	(43,6)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	61,7	170,8
Efectivo y equivalentes al final del periodo	56,9	127,2

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.