



INFORMACIÓN SOBRE RESULTADOS

Primer trimestre 2018

ÍNDICE

1. RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2018 (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 PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2018 (según criterio proporcional)	5
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	8
A. EVOLUCION POR PAISES (según criterio proporcional).....	8
A.1. ESPAÑA	8
A.2. ARGENTINA	8
A.3. URUGUAY	9
A.4. MÉXICO	9
A.5. BOLIVIA.....	9
A.6. BANGLADESH	10
A.7. TÚNEZ.....	10
A.8. OTROS	11
B. INVERSIONES Y DEUDA FINANCIERA (según criterio proporcional).....	11
4. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES	14
ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS DE GESTIÓN (según criterio proporcional)	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.....	17
ANEXO III. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (según Normas Internacionales de Contabilidad NIIF-UE)	19
AVISO LEGAL.....	21

1. RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2018 (según NIIF-UE)

M€			% variación	
	3M 2018	3M 2017	% variación	comparable (*)
Cifra de Negocios	150,7	159,4	(5,5%)	21,3%
Otros ingresos	2,5	2,6	(6,0%)	
Gastos de Explotación	(129,3)	(134,5)	3,9%	
Amortizaciones	(7,5)	(10,1)	25,3%	
Resultados deterioro/venta activos	-	(0,4)	105,6%	
Otros Resultados	-	-	-	
Resultado de explotación	16,3	17,0	(4,1%)	44,1%
Resultado financiero	(0,8)	(4,3)	81,7%	
Resultado Soc. método participación	17,3	19,3	(10,4%)	(2,3%)
Resultado antes de impuestos	32,9	32,1	2,4%	34,9%
Impuestos	(6,3)	(7,2)	12,2%	
Minoritarios	(6,1)	(4,4)	(37,7%)	
Resultado consolidado neto	20,4	20,5	(0,1%)	22,2%

(*) % variación comparable: variación que se hubiera registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación.

La **Cifra de Negocios Consolidada** disminuye un 5,5% con respecto a la del mismo periodo del ejercicio 2017 alcanzando los 150,7 millones de euros. Dentro de este descenso, la cifra de negocios de las sociedades internacionales disminuye un 6%, procedente fundamentalmente de la filial tunecina Sotacib a causa de la huelga registrada en la fábrica de Feriana en el mes de enero y, en menor medida, por Argentina. Las sociedades radicadas en España disminuyen su cifra de negocios un 4,5%, por el descenso en los negocios de prefabricado y morteros especiales.

El **Resultado de explotación** alcanza los 16 millones de euros, un 4% inferior al del ejercicio 2017. El negocio internacional del Grupo aporta 18 millones de euros a dicho resultado, mientras que, el efecto de la depreciación de la divisa, especialmente la argentina, penaliza el resultado en 8 millones de euros.

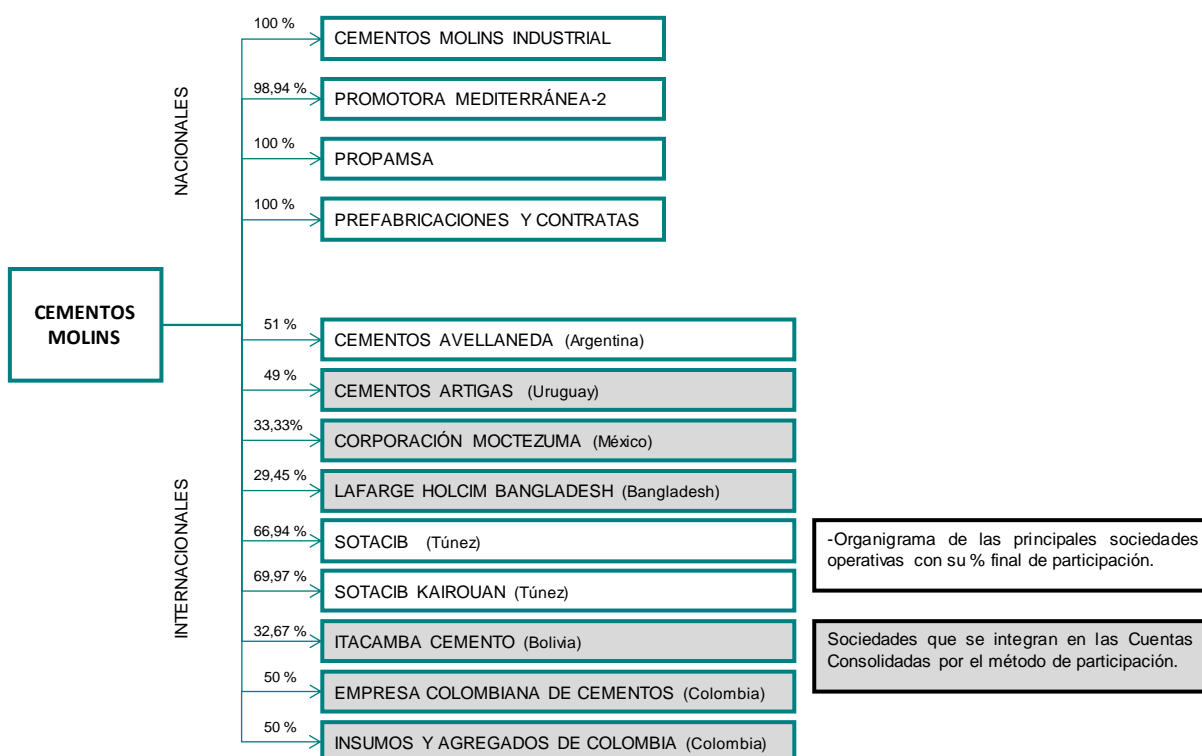
El **Resultado financiero** mejora, fundamentalmente por diferencias de cambio positivas generadas por posiciones excedentarias en USD en Argentina.

El **Resultado por Sociedades consolidadas por el método de participación** es de 17 millones de euros, un 10% inferior al del mismo periodo del ejercicio anterior, fundamentalmente por el descenso en los resultados de México y el efecto negativo de los tipos de cambio. A tipos de cambio constantes del ejercicio anterior, el resultado de las sociedades integradas por el método de la participación hubiera decrecido un 2%. Por este método de integración el Grupo incorpora el resultado de los negocios en México (Corporación Moctezuma), Uruguay (Cementos Artigas), Bangladesh (Lafarge Holcim Bangladesh), Bolivia (Itacamba Cementos) y Colombia (Ecocementos).

El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 20,4 millones de euros, en línea al obtenido en el primer trimestre del ejercicio anterior. Las sociedades internacionales del Grupo aportan un beneficio neto de 23 millones de euros, con una mejora del 4,5% respecto al mismo ejercicio del año anterior, que queda reducido por el menor resultado neto alcanzado por las sociedades en España.

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

El Grupo Cementos Molins (en adelante “el Grupo” o “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, el Grupo 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”: 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 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”: Inmovilizado material e inmaterial 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 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 hubiera 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.

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 PRIMER TRIMESTRE DEL EJERCICIO 2018 (según criterio proporcional)

Con el criterio de proporcionalidad anteriormente expuesto, los resultados que el Grupo utiliza para su gestión, correspondientes al primer trimestre del ejercicio 2018, son los siguientes:

			<u>% variación</u>	
	<u>3M 2018</u>	<u>3M 2017</u>	<u>% variación</u>	<u>comparable (*)</u>
M€				
Ingresos	184,4	194,1	(5,0%)	7,6%
EBITDA	44,4	49,4	(10,0%)	5,3%
Margen EBITDA	24,1%	25,5%		
EBIT	34,2	36,7	(6,8%)	11,0%
Resultado Neto	20,4	20,5	(0,1%)	22,2%
Flujo de Caja Operativo	24,1	10,8	123,1%	
Capex	16,2	13,2	22,9%	
Beneficio por acción (€)	0,31	0,31		
	<u>31/03/2018</u>	<u>31/12/2017</u>		
Deuda financiera neta	158,2	145,8	8,5%	
	<u>3M 2018</u>	<u>3M 2017</u>		
Volúmenes (miles)				
Cemento (t)	1.514	1.332	13,7%	7,0%
Hormigón (m3)	316	384	(17,7%)	--

(*) % variación comparable: variación que se hubiera registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación.

El volumen de ventas de cemento ha crecido este trimestre un 14%, en términos comparables un 7%, con aportación positiva de todos los países, a excepción de México y, en menor medida, de España.

En hormigón han descendido las ventas en un 18%, por disminuciones en todos los países, a excepción de Argentina. Esperamos una recuperación gradual de los volúmenes a lo largo del año gracias a los incrementos esperados en España y México.

Cabe destacar la afectación en los volúmenes determinada por el descenso de días laborables provocada por la Semana Santa, que tuvo lugar durante el segundo trimestre en el ejercicio anterior.

INGRESOS

	M€	% variación		
		3M 2018	3M 2017	comparable (*)
España	56,3	59,0	(4,6%)	-
Argentina	40,5	42,3	(4,2%)	41,6%
Uruguay	7,8	8,9	(13,0%)	0,6%
México	50,7	59,7	(15,0%)	(8,1%)
Bolivia	4,9	3,2	54,0%	77,5%
Bangladesh	13,3	8,5	57,5%	8,6%
Túnez	10,9	12,5	(13,5%)	11,8%
Otros	-	-	-	-
Total	184,4	194,1	(5,0%)	7,6%

(*) % variación comparable: variación que se hubiera registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación.

Los ingresos del 3M 2018 disminuyen un 5%, aunque en términos comparables aumentarían un 7,6%. Todos los países mejoran a excepción de México y España, por la caída de volumen que esperamos se recupere a lo largo del año. El incremento viene determinado tanto por una evolución positiva en los precios como por un aumento del volumen de ventas de cemento, a pesar del efecto negativo de la Semana Santa anteriormente comentado.

El impacto de la evolución de tipo de cambio ha sido significativo. Destacamos que del total efecto negativo por tipos de cambio de 31 millones de € sobre las ventas, 22 millones de € se debe a la apreciación del euro respecto al dólar.

EBITDA

	M€	% variación		
		3M 2018	3M 2017	comparable (*)
España	6,0	6,8	(13,2%)	-
Argentina	9,2	10,8	(14,8%)	25,8%
Uruguay	2,0	1,8	12,4%	29,3%
México	25,1	28,6	(12,3%)	(5,2%)
Bolivia	1,4	0,4	235,5%	287,3%
Bangladesh	2,0	2,1	(5,0%)	(4,6%)
Túnez	2,3	1,4	62,3%	108,8%
Otros	(3,6)	(2,5)	(32,8%)	(33,3%)
Total	44,4	49,4	(10,0%)	5,3%

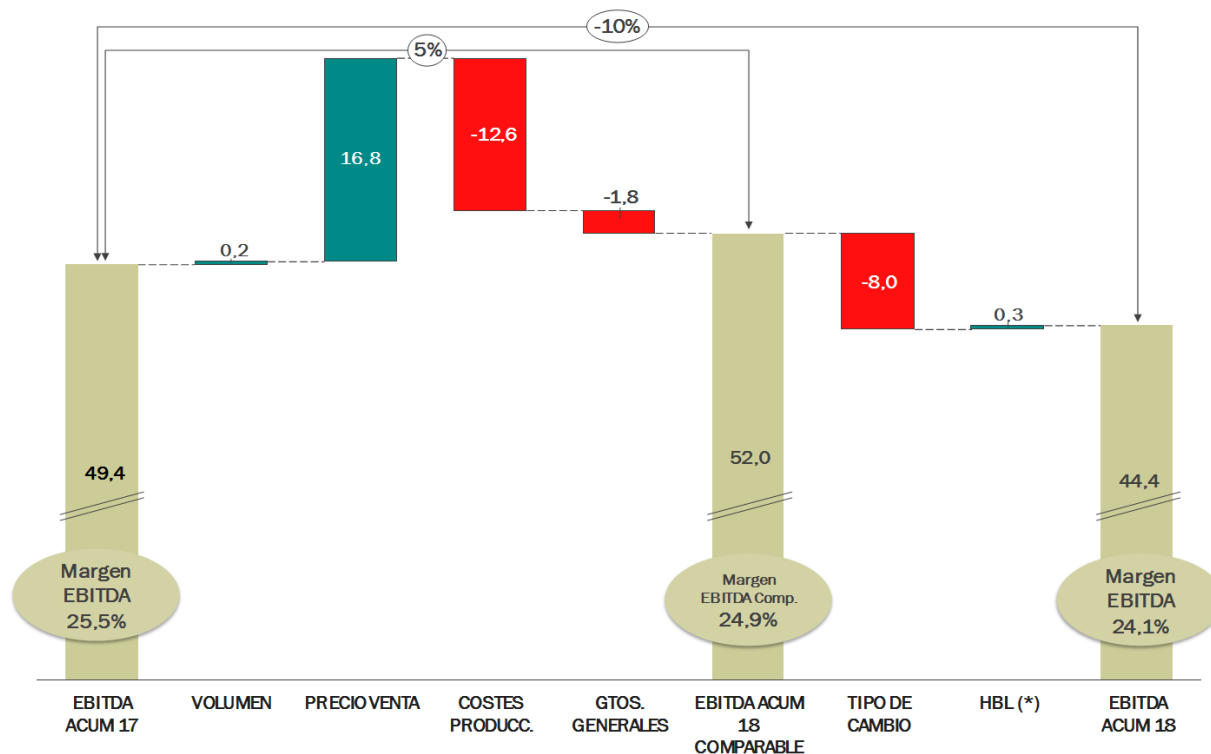
(*) % variación comparable: variación que se hubiera registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación.

El EBITDA del 3M 2018 cae un 10%, pero en términos comparables aumenta un 5,3%. Todos los países experimentan crecimiento excepto México y España.

El impacto de la evolución de tipo de cambio ha sido negativo en 8 millones de €, de los que 7 millones de € se debe a la apreciación del euro respecto al dólar.

El margen de EBITDA se sitúa en el 24,1%, medio punto por debajo del registrado en el mismo periodo del año anterior en términos comparables, principalmente por deterioros de los márgenes de Argentina y Bangladesh que deberán mejorar a lo largo del año con las acciones en curso.

Los factores de variación en el EBITDA acumulado del 3M 2018 se muestran a continuación, en millones de euros:



(*) HBL: Variación en el EBITDA del periodo actual por la adquisición, en 1T 2018, de Holcim Bangladesh Ltd.

El efecto positivo en volumen en la mayoría de países no es suficiente para compensar la caída sufrida en México. Esperamos una mejora a lo largo del año.

Evolución positiva de los precios en la mayoría de países con la excepción de Bolivia.

Los costes de producción han aumentado esencialmente en Argentina, debido a la fuerte inflación del país y se han comportado de acuerdo con nuestros objetivos en el resto de países.

A principios de año se adquirió el negocio de molineras de Holcim Bangladesh (HBL) por nuestra filial bangladesí. Esta adquisición ha aportado 0,3 millones de € de EBITDA durante este trimestre. A lo largo del año se están poniendo en marcha el plan de sinergias de la adquisición y esperamos una aportación incremental que mejorará cada trimestre.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

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

A. EVOLUCION POR PAISES (según criterio proporcional)

A.1. ESPAÑA

M€	3M 2018	3M 2017	% variación
Ingresos	56,3	59,0	(4,6%)
EBITDA	6,0	6,8	(13,2%)
Margen EBITDA	10,7%	11,5%	
Flujo de Caja Operativo	8,3	(2,5)	
Capex	1,7	1,2	

Durante el 3M 2018, se ha registrado un descenso de los ingresos en todos los negocios, a excepción del negocio del cemento, favorecido por incremento de las exportaciones de clínker. Destacan las menores ventas de los negocios de prefabricado y hormigón, por la incidencia de la Semana Santa y por la adversa meteorología del primer trimestre del año, con frecuentes lluvias.

En términos de EBITDA, mejora el negocio del cemento por un mayor volumen de venta de clínker y aumento del precio de venta del cemento portland. El resto de los negocios empeoran los resultados principalmente por obras relevantes realizadas durante el pasado ejercicio, que impactaron positivamente en el EBITDA del 3M 2017.

A.2. ARGENTINA

M€	3M 2018	3M 2017	% variación	% variación comparable
Ingresos	40,5	42,3	(4,2%)	41,6%
EBITDA	9,2	10,8	(14,8%)	25,8%
Margen EBITDA	22,7%	25,5%		
Flujo de Caja Operativo	7,7	0,4		
Capex	4,8	2,0		

El EBITDA del 3M 2018 disminuye un 15%, pero mejora en cifras comparables un 26%, por el aumento del volumen de venta en un mercado que está creciendo este trimestre un 13% (fuente: AFCP) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

La sociedad argentina está a plena ocupación e importando cemento de sociedades del grupo con origen en Uruguay y Bolivia para cubrir la demanda del mercado interior. Esto en parte motiva la reducción del margen de EBITDA.

El impacto de la apreciación del euro sobre el dólar ha afectado negativamente en 1,7 millones de € el EBITDA procedente de Argentina.

A.3. URUGUAY

	3M 2018	3M 2017	% variación	% variación comparable
Ingresos	7,8	8,9	(13,0%)	0,6%
EBITDA	2,0	1,8	12,4%	29,3%
Margen EBITDA	25,6%	20,2%		
Flujo de Caja Operativo	0,8	2,0		
Capex	0,2	0,3		

El EBITDA del 3M 2018 aumenta principalmente por el incremento del precio de venta entre ambos periodos y, en menor medida, por la contención de costes.

La exportación a Argentina y Paraguay nos permite alcanzar buenos niveles de actividad de la fábrica.

A.4. MÉXICO

	3M 2018	3M 2017	% variación	% variación comparable
Ingresos	50,7	59,7	(15,0%)	(8,1%)
EBITDA	25,1	28,6	(12,3%)	(5,2%)
Margen EBITDA	49,5%	47,9%		
Flujo de Caja Operativo	12,4	11,5		
Capex	0,5	1,5		

El EBITDA del 3M 2018 ha disminuido tanto en euros como en moneda local. El motivo principal es el descenso del volumen de venta de cemento a pesar de la mejora del precio de venta. Esto último ha generado un aumento del margen de EBITDA, hasta el 49,5%.

A.5. BOLIVIA

	3M 2018	3M 2017	% variación	% variación comparable
Ingresos	4,9	3,2	54,0%	77,5%
EBITDA	1,4	0,4	235,5%	287,3%
Margen EBITDA	28,6%	12,5%		
Flujo de Caja Operativo	0,3	2,9		
Capex	0,4	6,7		

La mejora del EBITDA a 3M 2018 se debe al incremento del volumen de venta local a pesar del descenso del consumo del mercado, parcialmente compensado por un descenso del precio de venta.

Este trimestre se han incrementado ventas por realizar exportaciones de clínker a Paraguay. En costes, se destaca la mejor operativa en el funcionamiento de la fábrica.

A.6. BANGLADESH

M€	3M 2018	3M 2017	% variación	% variación comparable (*)
Ingresos	13,3	8,5	57,5%	8,6%
EBITDA	2,0	2,1	(5,0%)	(4,6%)
Margen EBITDA	15,0%	24,7%		
Flujo de Caja Operativo	1,5	(0,2)		
Capex	0,3	0,1		

(*) % variación comparable: tiene en cuenta, además de la variación que se hubiera registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio, la adquisición, en 1T 2018, de Holcim Bangladesh Ltd.

Los ingresos aumentan por el incremento del volumen vendido desde la propia fábrica y por integrar las ventas de las molineras que no se disponían el ejercicio anterior y que fueron adquiridas a principios de año.

Los costes energéticos y de materias primas (clínker) se han incrementado de manera relevante y ocasiona un descenso del margen de EBITDA.

A.7. TÚNEZ

M€	3M 2018	3M 2017	% variación	% variación comparable
Ingresos	10,9	12,5	(13,5%)	11,8%
EBITDA	2,3	1,4	62,3%	108,8%
Margen EBITDA	21,1%	11,2%		
Flujo de Caja Operativo	(1,8)	(0,5)		
Capex	0,2	0,2		

El EBITDA del 3M 2018 ha mejorado en los dos negocios, cemento blanco y cemento gris, con una mayor aportación de este último.

A destacar, en el negocio del cemento blanco, la afectación que a inicios del ejercicio 2018 tuvo la huelga en la planta de Feriana, que se resolvió favorablemente. En cuanto a las exportaciones, han descendido por las dificultades en los mercados de Argelia y Libia.

En cemento gris, los resultados han mejorado de forma relevante por incremento de las ventas locales, en parte y a efectos comparativos, por la huelga acaecida a inicios del año 2017, y por el incremento del precio de venta local realizado durante el mes de enero de 2018.

Cabe mencionar que los resultados se han visto penalizados por el impacto de la depreciación del dinar tunecino, en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

A.8. OTROS

M€	3M 2018	3M 2017	% variación
Ingresos	-	-	-
EBITDA	(3,6)	(2,5)	(32,8%)
Margen EBITDA	-	-	-
Flujo de Caja Operativo	(5,1)	(2,8)	
Capex	8,0	1,2	

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

	3M 2018	3M 2017	variación %
INVERSIONES (M€)	16,2	13,2	22,9%

Durante este primer trimestre 2018, se han realizado inversiones por un total de 16 M€, destacando los trabajos de construcción de las nuevas plantas de Colombia y de San Luis (Argentina), así como el proyecto de arcillas activadas en la fábrica de Olavarría (Argentina).

Los principales proyectos de crecimiento en marcha son los siguientes:

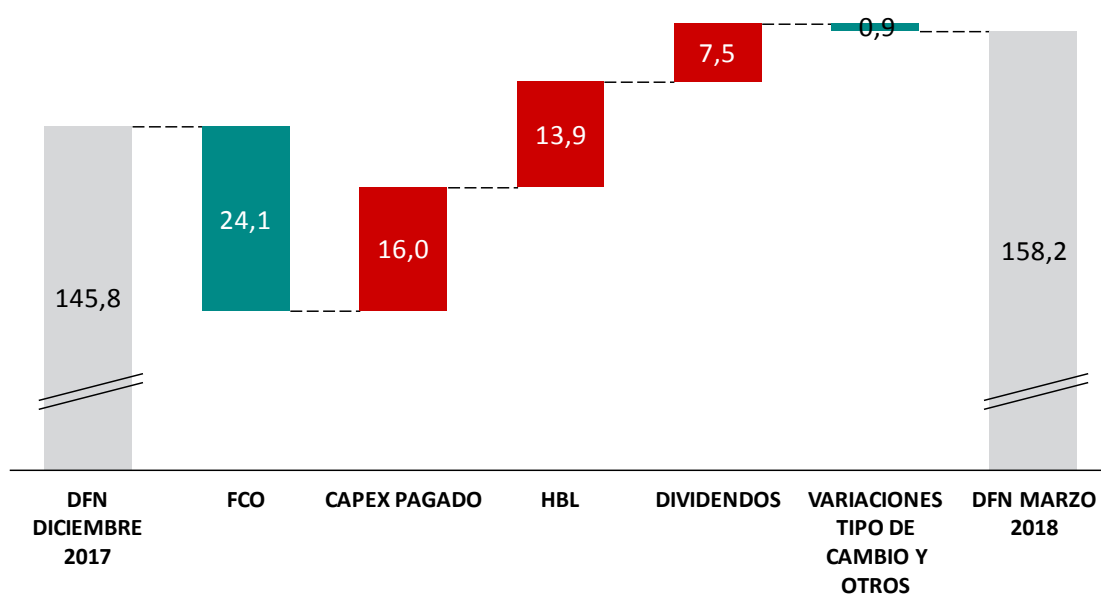
- En el mes de diciembre de 2016, se iniciaron los trabajos para la construcción de una nueva planta de producción de cemento en el municipio de Sonsón, Antioquia (Colombia), en asociación con el grupo colombiano Corona. Se prevé su puesta en marcha en el tercer trimestre de 2019. La inversión prevista es de aproximadamente 370 millones de dólares.
- 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 en el tercer trimestre del 2019. Se tiene previsto invertir 200 millones de dólares.

B.2. DEUDA FINANCIERA NETA

La deuda financiera neta ha aumentado un 8%. Durante este trimestre se ha adquirido el negocio de molineras de Holcim Bangladesh.

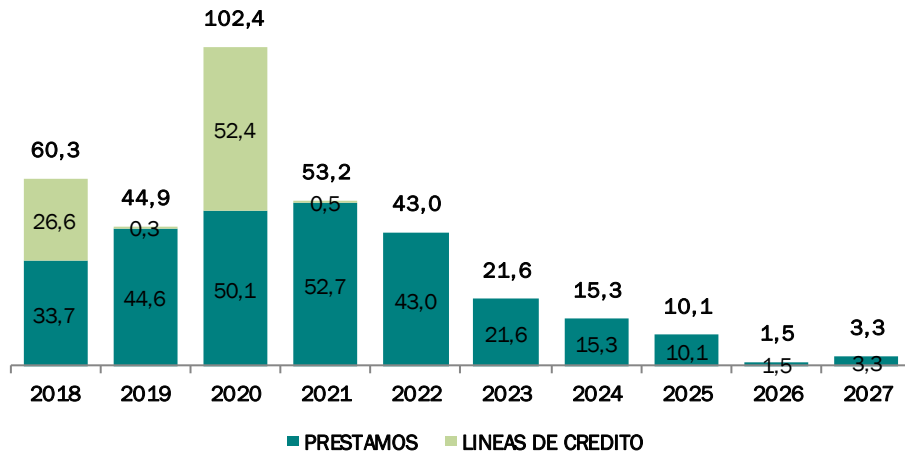
	M€	31/03/2018	31/12/2017	Variación %
Pasivo financiero		355,5	358,1	(0,7%)
Pasivo Financiero Corriente		63,3	73,2	(13,6%)
Pasivo Financiero no Corriente		292,2	284,9	2,6%
Imposiciones a largo plazo		(0,3)	(0,3)	4,5%
Inversiones financieras temporales		(2,6)	(1,2)	123,8%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		(194,4)	(210,9)	(7,8%)
DEUDA FINANCIERA NETA		158,2	145,8	8,4%

Los factores de variación de la deuda financiera neta a 31 de marzo de 2018 respecto a 31 de diciembre de 2017 se muestran a continuación, en millones de euros:

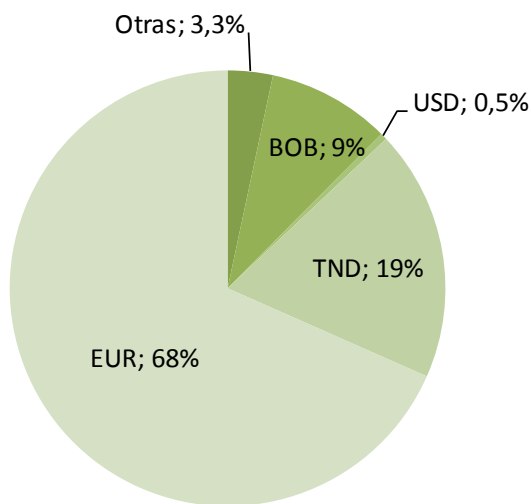


(*) HBL: variación en la deuda financiera neta del periodo actual por la adquisición, en 1T 2018, de Holcim Bangladesh Ltd.

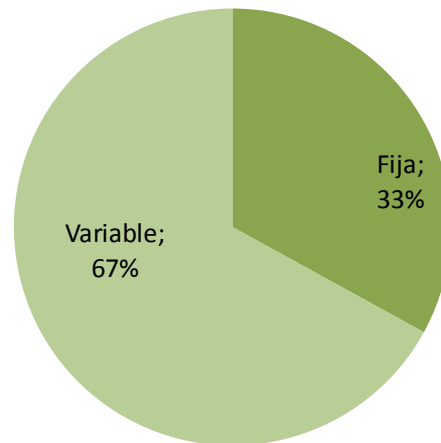
La siguiente gráfica muestra el calendario de vencimientos de deuda, en millones de euros:



DEUDA POR DIVISA



DEUDA POR TIPO



4. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

- El 27 de febrero de 2018, 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 2017, 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 2018.
- El 9 de enero de 2018 se comunica que, habiéndose cumplido las condiciones operativas y obtenido las autorizaciones regulatorias locales, en fecha 7 de enero de 2018 se ha procedido al cierre de la adquisición por Lafarge Holcim Bangladesh Limited del 100% de Holcim Cement (Bangladesh) Limited. El precio final de la compraventa ascendió a 60 millones de USD.

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

a. Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

(M€)	3M 2018	3M 2017	% variación	% variación comparable
Ingresos	184,4	194,1	(5,0%)	7,6%
EBITDA	44,4	49,4	(10,0%)	5,3%
Amortizaciones	(10,2)	(12,3)	17,0%	8,6%
Resultados deterioro/venta activos	-	(0,4)	93,2%	94,0%
EBIT	34,2	36,7	(6,8%)	11,0%
Resultado financiero	(3,4)	(4,8)	29,1%	31,3%
Resultado antes de impuestos	30,8	31,9	(3,5%)	17,4%
Impuestos	(10,4)	(11,4)	9,5%	(8,7%)
Resultado consolidado neto	20,4	20,5	(0,1%)	22,2%

b. Balance de situación resumido consolidado

	(M€)	
	31/03/2018	31/12/2017
ACTIVO		
Inmovilizado Intangible	57,4	46,0
Inmovilizado Material	629,4	606,7
Inmovilizado Financiero	8,8	10,2
Fondo de Comercio de Consolidación	50,8	51,0
Otros activos no corrientes	34,6	34,2
ACTIVO NO CORRIENTE	781,0	748,1
Existencias	90,2	86,0
Deudores comerciales y otros	176,3	192,3
Inversiones financieras temporales	2,6	1,2
Efectivo y medios equivalentes	194,4	210,9
ACTIVO CORRIENTE	463,5	490,4
TOTAL ACTIVO	1.244,5	1.238,5
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	655,7	635,7
PATRIMONIO NETO TOTAL	655,7	635,7
Deudas financieras no corrientes	292,2	284,9
Otros pasivos no corrientes	66,5	56,7
PASIVO NO CORRIENTE	358,7	341,6
Deudas financieras corrientes	63,3	73,2
Otros pasivos corrientes	166,8	188,0
PASIVO CORRIENTE	230,1	261,2
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.244,5	1.238,5

c. Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

	(M€)	
	3M 2018	3M 2017
Efectivo generado por las operaciones	43,6	50,3
Efectivo por variación en el capital circulante	(8,7)	(27,0)
Impuesto sobre sociedades	(8,6)	(9,3)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	26,3	14,0
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(31,0)	(6,5)
Dividendos cobrados en Sociedades integradas por método de participación	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSION	(31,0)	(6,5)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	(2,1)	6,0
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	(7,5)	(7,0)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	(9,6)	(1,0)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(2,2)	2,6
VARIACION NETA DE EFECTIVO	(16,5)	9,1
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	210,9	127,1
Efectivo y equivalentes al final del periodo	194,4	136,2

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

	3M 2018				3M 2017			
	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	184,4	(77,6)	43,9	150,7	194,1	(81,3)	46,6	159,4
EBITDA	44,4	(30,4)	9,8	23,8	49,4	(32,9)	11,0	27,5
Amortizaciones	(10,2)	4,0	(1,4)	(7,5)	(12,3)	4,5	(2,3)	(10,1)
Resultados deterioro/venta activos	-	-	-	-	(0,4)	-	-	(0,4)
Resultado de explotación	34,2	(26,4)	8,4	16,3	36,7	(28,4)	8,7	17,0
Resultado financiero	(3,4)	1,9	0,7	(0,8)	(4,8)	1,4	(0,9)	(4,3)
Resultado Soc. método participación	-	17,3	-	17,3	-	19,3	-	19,3
Resultado antes de impuestos	30,8	(7,2)	9,1	32,9	31,9	(7,6)	7,8	32,1
Impuestos	(10,4)	7,1	(3,0)	(6,3)	(11,4)	7,6	(3,4)	(7,2)
Minoritarios	-	-	(6,1)	(6,1)	-	-	(4,4)	(4,4)
Resultado consolidado neto	20,4	(0,1)	-	20,4	20,5	-	-	20,5

b. Conciliación Balance de situación resumido consolidado

	31/03/2018				31/12/2017			
	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	57,4	(23,9)	0,7	34,2	46,0	(18,9)	0,8	27,9
Inmovilizado Material	629,4	(285,3)	88,8	432,9	606,7	(257,5)	90,6	439,8
Inmovilizado Financiero	8,8	(5,6)	2,2	5,4	10,2	(7,2)	2,2	5,2
Sociedades valoradas por método de participación	-	389,9	-	389,9	-	351,7	-	351,7
Fondo de Comercio de Consolidación	50,8	(28,1)	-	22,7	51,0	(28,2)	-	22,8
Otros activos no corrientes	34,6	(8,0)	1,5	28,1	34,2	(7,6)	1,5	28,1
ACTIVO NO CORRIENTE	781,0	39,0	93,2	913,2	748,1	32,3	95,1	875,5
Existencias	90,2	(28,1)	19,4	81,5	86,0	(26,2)	19,1	78,9
Deudores comerciales y otros	176,3	(57,9)	29,2	147,6	192,3	(73,6)	26,3	145,0
Inversiones financieras temporales	2,6	(1,6)	-	1,0	1,2	(0,3)	(0,1)	0,8
Efectivo y medios equivalentes	194,4	(78,6)	28,4	144,2	210,9	(69,1)	29,0	170,8
ACTIVO CORRIENTE	463,5	(166,2)	77,0	374,3	490,4	(169,2)	74,3	395,5
TOTAL ACTIVO	1.244,5	(127,2)	170,2	1.287,5	1.238,5	(136,9)	169,4	1.271,0
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	655,7	-	-	655,7	635,7	-	-	635,7
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	-	89,2	89,2	-	-	90,5	90,5
PATRIMONIO NETO TOTAL	655,7	-	89,2	744,9	635,7	-	90,5	726,2
Deudas financieras no corrientes	292,2	(36,1)	26,4	282,5	284,9	(33,4)	26,8	278,3
Otros pasivos no corrientes	66,5	(25,6)	4,5	45,4	56,7	(21,9)	4,9	39,7
PASIVO NO CORRIENTE	358,7	(61,7)	30,9	327,9	341,6	(55,3)	31,7	318,0
Deudas financieras corrientes	63,3	(9,3)	2,9	56,9	73,2	(2,1)	2,7	73,8
Otros pasivos corrientes	166,8	(56,0)	47,0	157,8	188,0	(79,6)	44,5	153,0
PASIVO CORRIENTE	230,1	(65,3)	49,9	214,7	261,2	(81,7)	47,2	226,8
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.244,5	(127,0)	170,0	1.287,5	1.238,5	(137,0)	169,4	1.271,0

c. Conciliación Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

	3M 2018				3M 2017			
	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	43,6	(30,5)	9,5	22,6	50,3	(32,9)	11,1	28,5
Efectivo por variación en el capital circulante	(8,7)	9,6	(1,1)	(0,2)	(27,0)	9,7	(7,8)	(25,1)
Impuesto sobre sociedades	(8,6)	6,5	(1,6)	(3,7)	(9,3)	7,7	(2,5)	(4,1)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	26,3	(14,4)	6,8	18,7	14,0	(15,5)	0,8	(0,7)
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(31,0)	9,9	(4,8)	(25,9)	(6,5)	9,1	(2,6)	-
Dividendos cobrados en Sociedades integradas por método de participación	-	-	-	-	-	-	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSIÓN	(31,0)	9,9	(4,8)	(25,9)	(6,5)	9,1	(2,6)	-
Flujos de efectivo por actividades de financiación	(2,1)	(4,5)	(0,3)	(6,9)	6,0	0,2	(0,5)	5,7
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	(7,5)	-	-	(7,5)	(7,0)	-	-	(7,0)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	(9,6)	(4,5)	(0,3)	(14,4)	(1,0)	0,2	(0,5)	(1,3)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(2,2)	(1,3)	(1,5)	(5,0)	2,6	(2,8)	(0,2)	(0,4)
VARIACION NETA DE EFECTIVO	(16,5)	(10,3)	0,2	(26,6)	9,1	(9,0)	(2,5)	(2,4)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	210,9	(69,1)	29,0	170,8	127,1	(79,2)	30,6	78,5
Efectivo y equivalentes al final del periodo	194,4	(79,4)	29,2	144,2	136,2	(88,2)	28,1	76,1

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

a) Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

M€			% variación	
	3M 2018	3M 2017	% variación	comparable
Cifra de Negocios	150,7	159,4	(5,5%)	21,3%
Otros ingresos	2,5	2,6	(6,0%)	
Gastos de Explotación	(129,3)	(134,5)	3,9%	
Amortizaciones	(7,5)	(10,1)	25,3%	
Resultados deterioro/venta activos	-	(0,4)	105,6%	
Otros Resultados	-	-	-	
Resultado de explotación	16,3	17,0	(4,1%)	44,1%
Resultado financiero	(0,8)	(4,3)	81,7%	
Resultado Soc. método participación	17,3	19,3	(10,4%)	(2,3%)
Resultado antes de impuestos	32,9	32,1	2,4%	34,9%
Impuestos	(6,3)	(7,2)	12,2%	
Minoritarios	(6,1)	(4,4)	(37,7%)	
Resultado consolidado neto	20,4	20,5	(0,1%)	22,2%

b) Balance de situación resumido consolidado

ACTIVO	(M€)	
	31/03/2018	31/12/2017
Inmovilizado Intangible	34,2	28,0
Inmovilizado Material	432,9	439,8
Inmovilizado Financiero	5,4	5,2
Sociedades valoradas por el método de la participación	389,9	351,7
Fondo de Comercio de Consolidación	22,7	22,8
Otros activos no corrientes	28,1	28,1
ACTIVO NO CORRIENTE	913,2	875,6
Existencias	81,5	78,8
Deudores comerciales y otros	147,6	145,0
Inversiones financieras temporales	1,0	0,8
Efectivo y medios equivalentes	144,2	170,8
ACTIVO CORRIENTE	374,3	395,4
TOTAL ACTIVO	1.287,5	1.271,0
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/03/2018	31/12/2017
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	655,7	635,7
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	89,2	90,5
PATRIMONIO NETO TOTAL	744,9	726,2
Deudas financieras no corrientes	282,5	278,2
Otros pasivos no corrientes	45,4	39,7
PASIVO NO CORRIENTE	327,9	317,9
Deudas financieras corrientes	56,9	73,8
Otros pasivos corrientes	157,8	153,1
PASIVO CORRIENTE	214,7	226,9
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.287,5	1.271,0

c) Estado de flujos de efectivo resumido consolidado

	<i>(M€)</i>	
	3M 2018	3M 2017
Efectivo generado por las operaciones	22,6	28,5
Efectivo por variación en el capital circulante	(0,2)	(25,1)
Impuesto sobre sociedades	(3,7)	(4,1)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	18,7	(0,7)
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(25,9)	-
Dividendos cobrados en Sociedades integradas por método de participación	-	-
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES INVERSION	(25,9)	-
Flujos de efectivo por actividades de financiación	(6,9)	5,7
Dividendos pagados por la Sociedad Dominante	(7,5)	(7,0)
FLUJOS NETOS EFECTIVOS DE ACTIVIDADES FINANCIACION	(14,4)	(1,3)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO	(5,0)	(0,4)
VARIACION NETA DE EFECTIVO	(26,6)	(2,4)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	170,8	78,5
Efectivo y equivalentes al final del periodo	144,2	76,1

AVISO LEGAL

El presente documento puede contener manifestaciones de futuro sobre intenciones, expectativas o previsiones sobre el Grupo Cementos Molins (de ahora en adelante, "la Compañía" o "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.