



Presentación de Resultados Primer trimestre del ejercicio 2018



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 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 Cementos Molins considera que queda adecuadamente reflejada la gestión de los negocios y la forma en que se analizan sus resultados para la toma de decisiones.

Por tanto, los siguientes parámetros se definen en la presentación como:

- “Ingresos”: Cifra de Negocios reportada en los estados financieros individuales y consolidados de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “EBITDA”: Resultado de explotación antes de amortizaciones y resultados por deterioros y venta de activos de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “EBIT”: Resultado neto antes de resultados financieros e impuestos (resultado de explotación), multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Flujo de Caja Operativo”: Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias, restando los gastos financieros pagados y sumando los ingresos financieros cobrados, de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Capex”: Altas de inmovilizado, materiales e inmateriales, de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Deuda financiera Neta”: Deuda financiera, restando la tesorería, las inversiones financieras temporales y las imposiciones a largo plazo, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas. Cuando existe excedente de caja se presenta con signo negativo.
- “Volúmenes”: Unidades físicas vendidas de cemento portland y hormigón de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (sin eliminación de las ventas internas), multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “% variación comparable: Recoge la variación que se 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.

En la “Información sobre Resultados. Primer trimestre 2018” remitida por la Sociedad a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se incluyen los Estados Financieros Resumidos Consolidados del Grupo de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE), así como la conciliación con los criterios adoptados en esta presentación.

Resultados del primer trimestre del ejercicio 2018

Principales magnitudes
Criterio proporcional

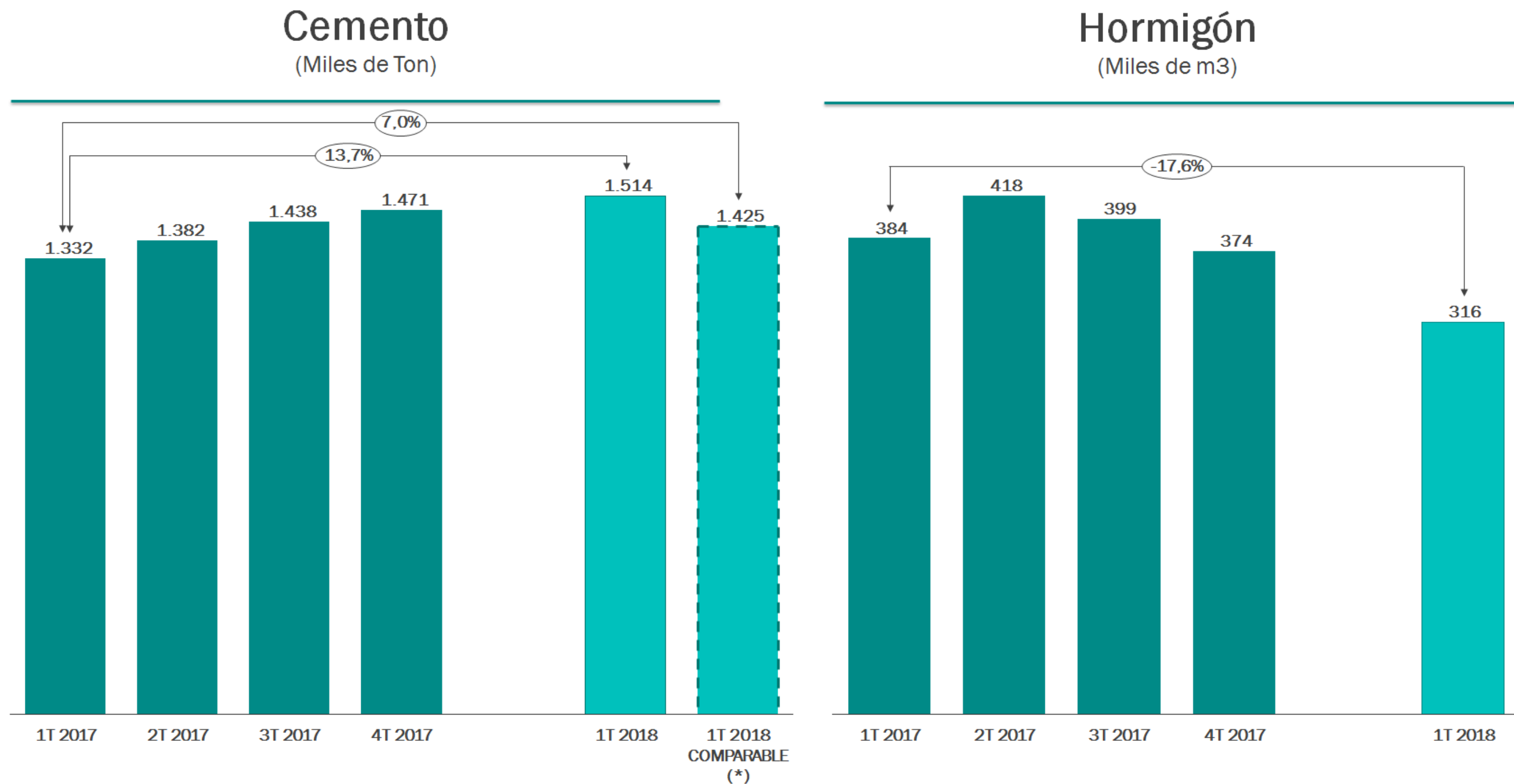
M€	Principales magnitudes		Criterio proporcional	
	3M 2018	3M 2017	% variación	% variación comparable (*)
Ingresos	184,4	194,1	(5,0%)	7,6%
EBITDA	44,4	49,4	(10,0%)	5,3%
Margen EBITDA	24,1%	25,5%		
EBIT	34,2	36,7	(6,8%)	11,0%
Resultado Neto	20,4	20,5	(0,1%)	22,2%
Flujo de Caja Operativo	24,1	10,8	123,1%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

(*) 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 aumentan un 7,6%, gracias a la combinación de un mayor volumen de ventas y de una buena gestión de precios, especialmente en los países de elevada inflación de costes.
- El Resultado Neto del 3M 2018 comparable ha sido un 22% superior al registrado el 3M del 2017, si bien la depreciación de las divisas ha afectado negativamente al resultado en 5 M€, llevando al mismo Resultado Neto del 3M 2017.
- La deuda financiera neta aumenta en 12M€, El ratio de apalancamiento es de 0,84x EBITDA.

Volúmenes de venta

Criterio Proporcional



(*) Volumen que se hubiera registrado en el periodo actual sin las tm aportadas por la adquisición, en 1T 2018, de Holcim Bangladesh Ltd (HBL)

- El volumen de ventas de cemento del 3M 2018 ha crecido 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 un 18%, por aportación negativa de 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.

Resultados del primer trimestre del ejercicio 2018

Ingresos y EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional

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%

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%

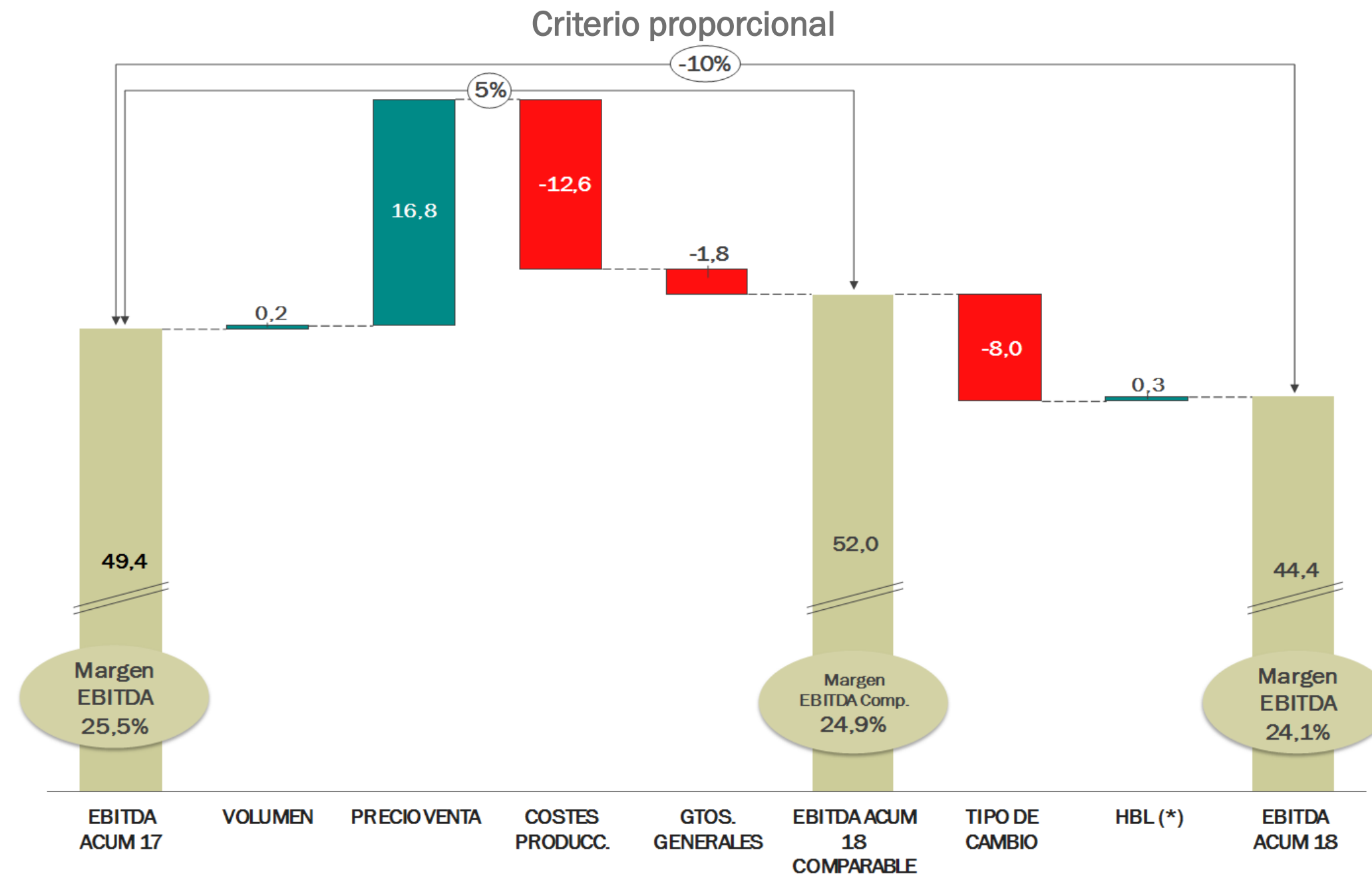
(*) Variación que se hubiera registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación.

El EBITDA del 3M 2018 disminuye un 10%, pero en cifras comparables aumenta un 5% respecto al mismo periodo del año anterior:

- Todas los países mejoran, con la excepción de México y España por la caída de volumen que esperamos se recupere a lo largo de año.
- Destacamos la incidencia de la Semana Santa.
- Impacto de la depreciación de las divisas y específicamente la apreciación del euro. Efecto negativo de 31 millones en ingresos y 8 millones en EBITDA, de los cuales 22 y 7 millones de €, respectivamente, es el efecto del dólar-euro que nos ha penalizado fuertemente en el primer trimestre.

Resultados del primer trimestre del ejercicio 2018

ANÁLISIS VARIACION DE EBITDA (millones de euros)



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

- Efecto positivo en volumen en la mayoría de países, que no es suficiente para compensar la caída sufrida en México. Esperamos una mejora a lo largo del año.
- Buena evolución de precios.
- Los costes de producción han aumentado especialmente en Argentina debido a la fuerte inflación del país y se han comportado de acuerdo a nuestros objetivos en el resto de países.
- A principios de año se adquirió el negocio de molindas de Holcim Bangladesh por nuestra filial bangladesí. La aportación al EBITDA en este trimestre ha sido de 0,3 millones de €. A lo largo del año se está poniendo en marcha el plan de sinergias de la adquisición y esperamos una aportación incremental que mejorará cada trimestre
- El margen de EBITDA se sitúa en el 24,1%, medio punto por debajo del registrado en el 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.

Deuda financiera neta a 31 de marzo de 2018

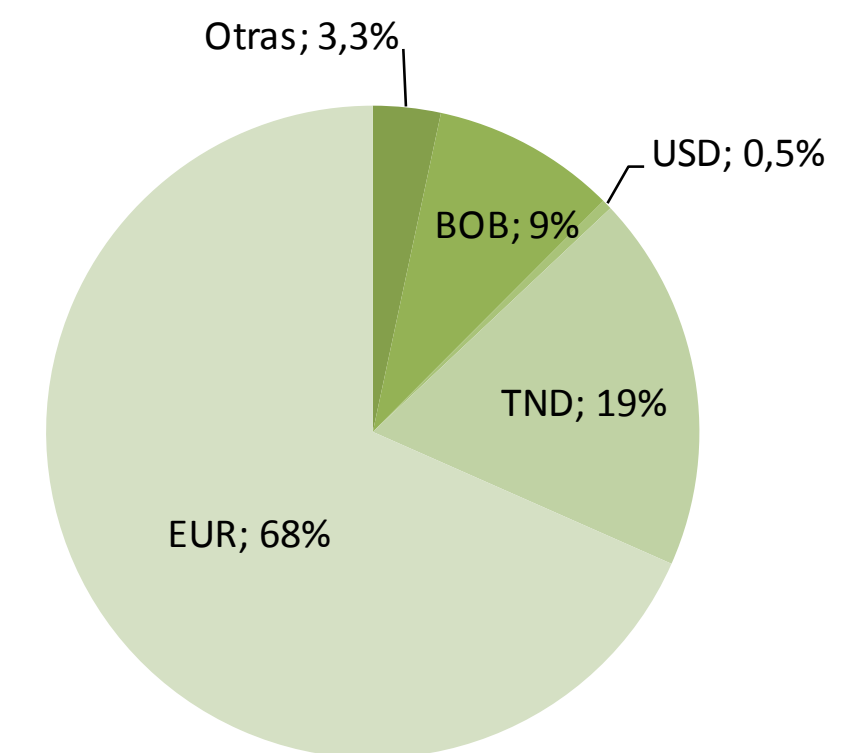
Criterio proporcional, M€

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA

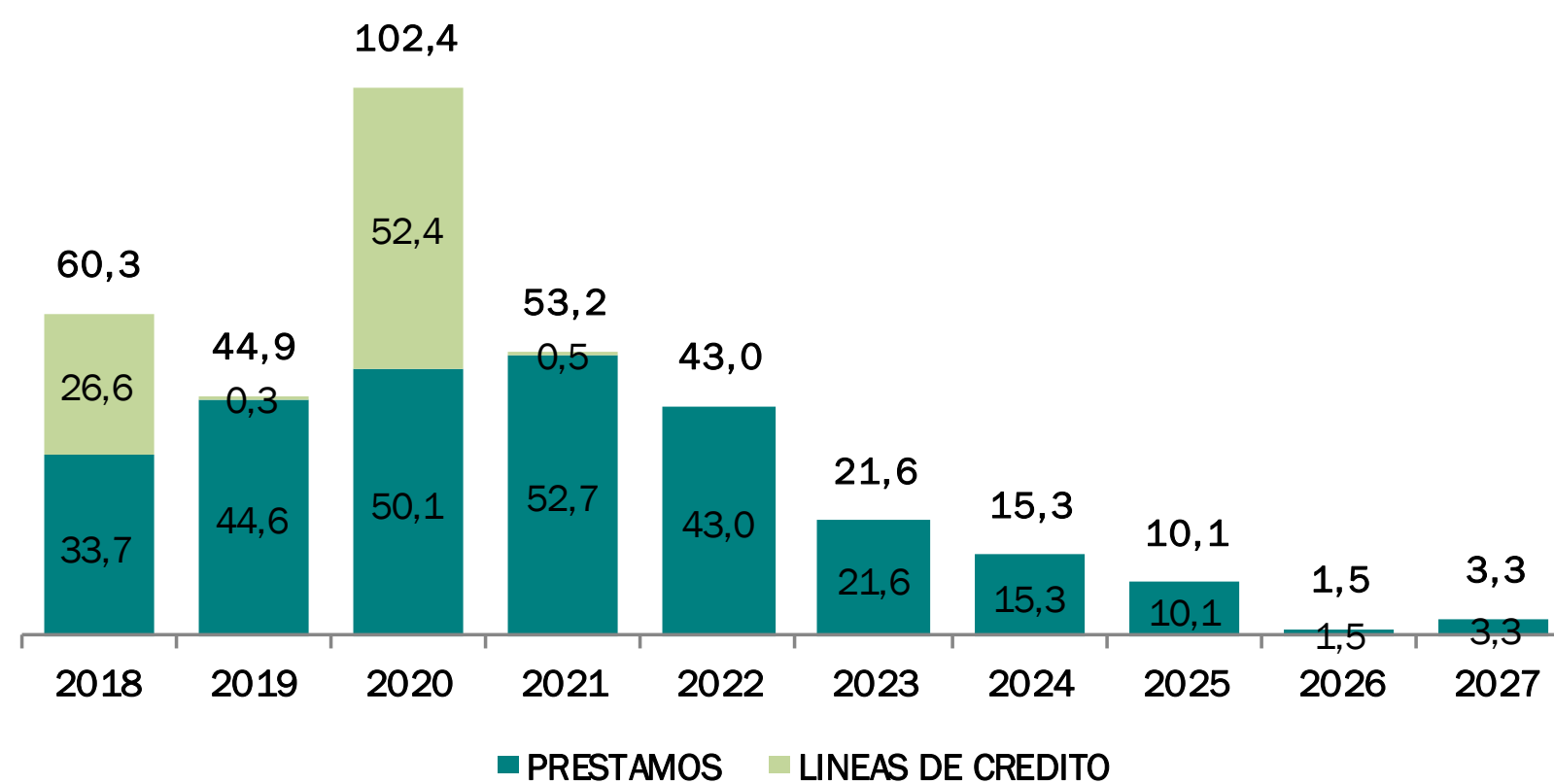
	M€ 31/03/2018	31/12/2017	variación %
Pasivo financiero	355,5	358,1	(0,7%)
Pasivo Financiero Corriente	63,3	73,2	(13,6%)
Pasivo Financiero no Corriente	292,2	284,9	2,6%
Imposiciones a largo plazo	(0,3)	(0,3)	4,5%
Inversiones financieras temporales	(2,6)	(1,2)	123,8%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes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

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

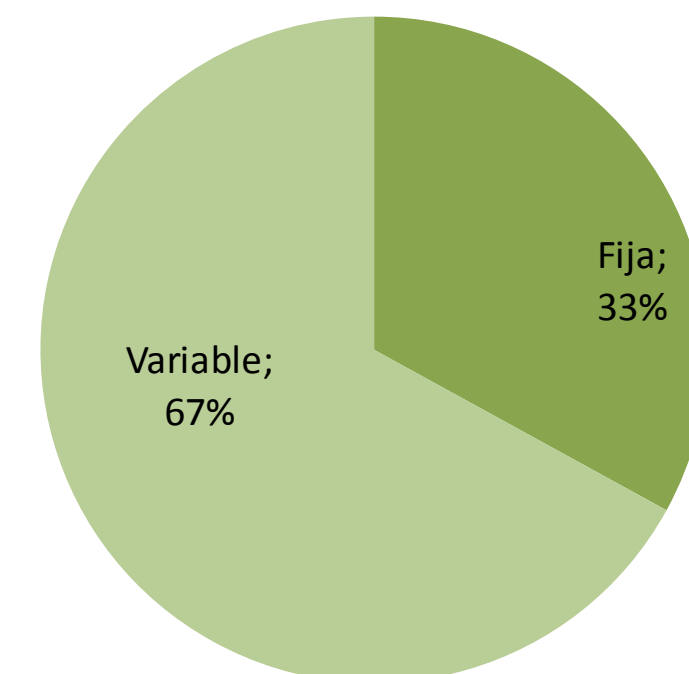
DEUDA POR DIVISA



CALENDARIO DE VENCIMIENTOS



DEUDA POR TIPO

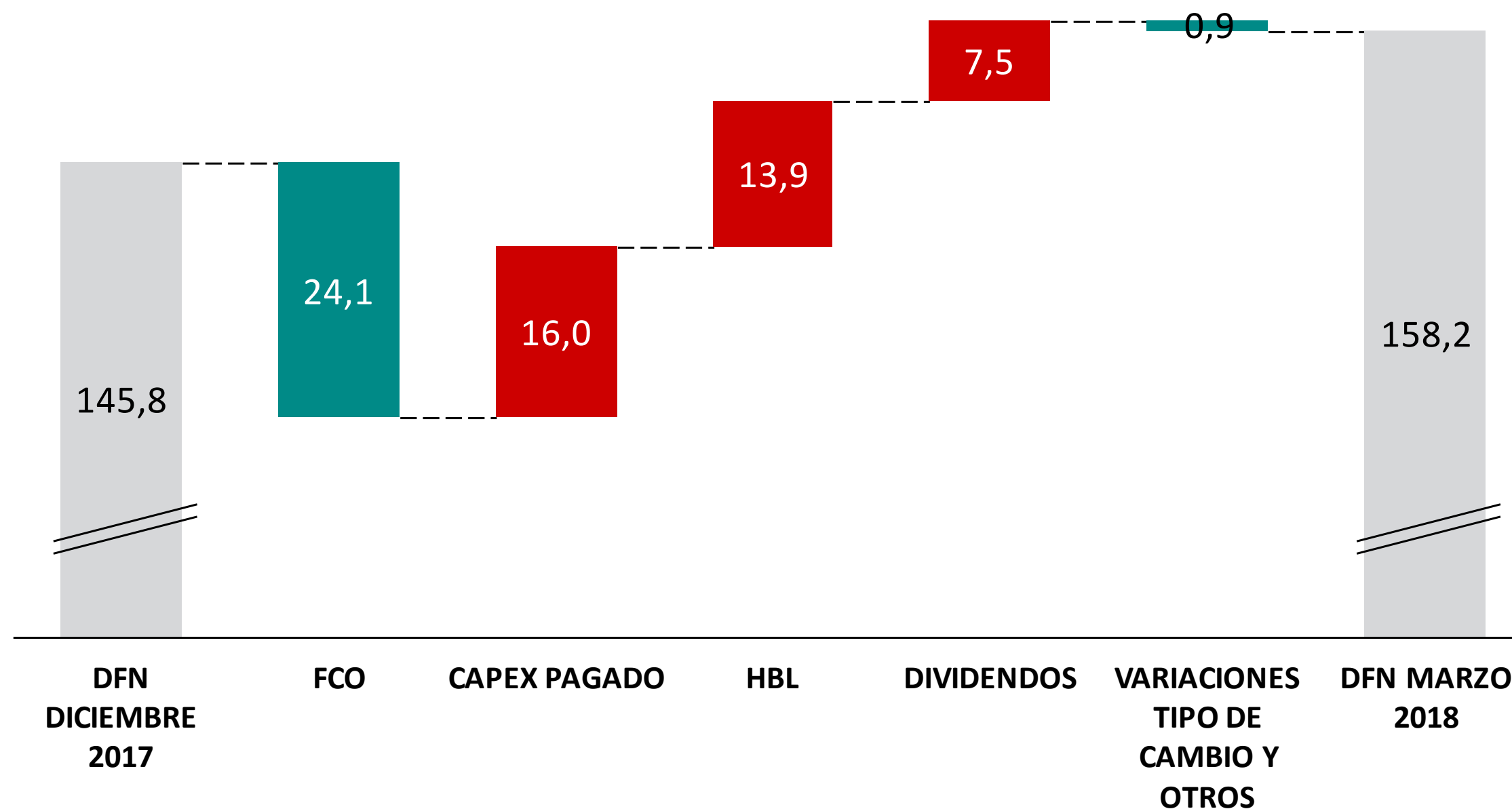


Deuda financiera neta a 31 de marzo de 2018

Criterio proporcional, M€

VARIACION DE LA DEUDA FINANCIERA NETA

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:



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

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.