

## Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes

### Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

La **cifra de negocios consolidada** del primer semestre de 2018 disminuye un 5,8% con respecto a la del mismo periodo de 2017, alcanzando los 301 millones de euros. Dentro de este descenso, la cifra de negocios de las sociedades internacionales disminuye un 12% (a tipos de cambio constantes se registraría un incremento del 30%), procedente fundamentalmente de la filial en Argentina y, en menor medida, por la filial tunecina Sotacib, a causa de la huelga registrada en la fábrica de Feriana en el mes de enero. Las sociedades radicadas en España incrementan su cifra de negocios un 4%.

El **resultado de explotación** alcanza los 30,5 millones de euros, un 9% inferior al del mismo periodo de 2017. El efecto de la depreciación de la divisa, especialmente la del peso argentino, penaliza el resultado en 15 millones de euros.

El **resultado financiero** mejora ostensiblemente, básicamente, por diferencias de cambio positivas generadas por posiciones excedentarias mantenidas en USD en Argentina, que aportan 11 millones de euros al resultado.

El **resultado por sociedades consolidadas por el método de participación** es de 39,6 millones de euros, un 1,8% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior (a tipos de cambio constantes se registraría un incremento del 12,5%), fundamentalmente por los mejores resultados obtenidos respecto al primer semestre de 2017 en Uruguay, Bolivia y Bangladesh.

El **Resultado neto consolidado** ha sido de 51 millones de euros, un 20,5% superior al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior. Las sociedades internacionales del Grupo aportan un beneficio neto de 53 millones de euros, con una mejora del 11% respecto al mismo periodo del año anterior, mientras que las sociedades en España reducen sus pérdidas, en el mismo periodo, un 65%.

#### **Información de Gestión**

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 del ESMA (European Securities and Markets Authority), 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 las siguientes notas 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 los resultados para la toma de decisiones.

Por tanto, los siguientes parámetros se definen en las siguientes notas 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 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 intangible 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.

Con el criterio anteriormente expuesto, los resultados que el Grupo utiliza para su gestión, a 30 de junio de 2018, son los siguientes, en millones de euros:

			<u>% variación</u>		
	M€	Junio 2018	Junio 2017	% variación comparable (*)	
<b>Ingresos</b>		<b>380,9</b>	<b>392,5</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>10,0%</b>
<b>EBITDA</b>		<b>92,2</b>	<b>99,1</b>	<b>(7,0%)</b>	<b>8,5%</b>
Margen EBITDA		24,2%	25,2%		
<b>EBIT</b>		<b>71,7</b>	<b>73,4</b>	<b>(2,3%)</b>	<b>16,2%</b>
<b>Resultado Neto</b>		<b>51,0</b>	<b>42,3</b>	<b>20,5%</b>	<b>47,8%</b>
<b>Capex</b>		41,9	23,0	81,8%	
<b>Beneficio por acción (€)</b>		0,77	0,64		
		<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>		
<b>Deuda financiera neta</b>		163,4	145,8	12,1%	
<b>Volúmenes</b>		<b>Junio 2018</b>	<b>Junio 2017</b>		
Cemento (Mt)		3.046	2.714	12,2%	6,6%
Hormigón (Mm3)		695	802	(13,3%)	--

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

Los ingresos del 1S 2018 disminuyen un 2,9%, aunque en términos comparables aumentarían un 10%, gracias al incremento del volumen de ventas y de una buena gestión de precios, especialmente en los países de elevada inflación de costes.

En ingresos comparables, todos los países mejoran las ventas a excepción de México, por la caída de volumen que esperamos se recupere en el segundo semestre del año.

El impacto de la evolución de tipo de cambio ha sido significativo. Destacamos que del total efecto negativo por tipos de cambio de 63 millones de euros sobre las ventas, 31 millones de euros se debe a la apreciación del euro respecto al dólar.

El EBITDA del 1S 2018 disminuye un 7%, pero en términos comparables aumenta un 8,5%. Todos los países experimentan crecimiento excepto México.

El impacto de la evolución de tipo de cambio ha sido negativo en 16 millones de euros, de los que 10 millones de € se debe a la apreciación del euro respecto al dólar.

El margen de EBITDA se sitúa en el 24,2%, un 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.

La aportación a los ingresos y EBITDA por países es la siguiente, en millones de euros:

INGRESOS					EBITDA				
M€	Junio 2018	Junio 2017	% variación	% variación comparable	M€	Junio 2018	Junio 2017	% variación	% variación comparable
España	121,7	116,9	4,1%	-	España	15,4	12,4	23,5%	-
Argentina	74,6	85,1	(12,3%)	35,0%	Argentina	15,8	20,8	(24,0%)	16,0%
Uruguay	19,5	17,4	12,3%	28,1%	Uruguay	6,3	4,5	40,9%	60,6%
México	106,1	122,7	(13,5%)	(5,3%)	México	51,2	58,3	(12,1%)	(3,7%)
Bolivia	10,0	7,8	27,4%	41,8%	Bolivia	2,1	1,1	100,1%	125,0%
Bangladesh	24,8	16,4	50,9%	2,8%	Bangladesh	4,6	3,4	36,5%	36,7%
Túnez	24,2	26,2	(7,6%)	9,4%	Túnez	5,0	4,1	20,2%	42,8%
Otros	-	-	-	-	Otros	(8,2)	(5,5)	(50,9%)	(49,6%)
<b>Total</b>	<b>380,9</b>	<b>392,5</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>10,0%</b>	<b>Total</b>	<b>92,2</b>	<b>99,1</b>	<b>(7,0%)</b>	<b>8,5%</b>

A principios de año se adquirió el negocio de molineras de Holcim Bangladesh por nuestra filial bangladesí. La aportación al EBITDA en este semestre ha sido de 0,7 millones de euros. Se está poniendo en marcha el plan de sinergias de la adquisición y esperamos una aportación incremental en el transcurso del año.

Durante este primer semestre 2018, se han realizado inversiones por un total de 42 millones de euros, 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).

La deuda financiera neta se situó en 163 millones de euros, aumentando respecto a la existente 31 a diciembre de 2017 en 18 millones de euros.

### **Información sobre medioambiente**

Las sociedades del Grupo Cementos Molins continúan desarrollando las actuaciones medioambientales detalladas en el informe de gestión a 31 de diciembre 2017, con especial incidencia en los programas relativos a la valorización de combustibles alternativos para su utilización en las fábricas de cemento.

De igual manera, se siguen renovando los correspondientes Certificados de los Sistemas de Gestión Medioambiental.

### **Investigación y desarrollo**

Las sociedades del Grupo siguen centrando esfuerzos en I+D+i con el objetivo de conseguir productos más sostenibles, con propiedades mejoradas y de menor coste que permita adaptarse a las necesidades del mercado y nuestros clientes.

### **Operaciones con acciones propias**

Al inicio del ejercicio 2018, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.720.571 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2018 se han enajenado 18.335 acciones por un importe neto de 203 miles de euros. Durante este mismo período no se han adquirido acciones.

### **Operaciones con partes vinculadas.**

En la Nota 13 de los presentes estados financieros resumidos consolidados se hace referencia a las operaciones con partes vinculadas. No se considera información adicional relevante.

### **Evolución previsible del Grupo.**

Se prevé mantener la tendencia de resultados de estos últimos meses, condicionado a la evolución que experimenten las divisas.

### **Gestión de riesgos**

A 30 de junio de 2018, el Grupo Cementos Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2017.

### **Hechos posteriores al cierre**

No se ha producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2018 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.