



Presentación Corporativa: Resultados 2017



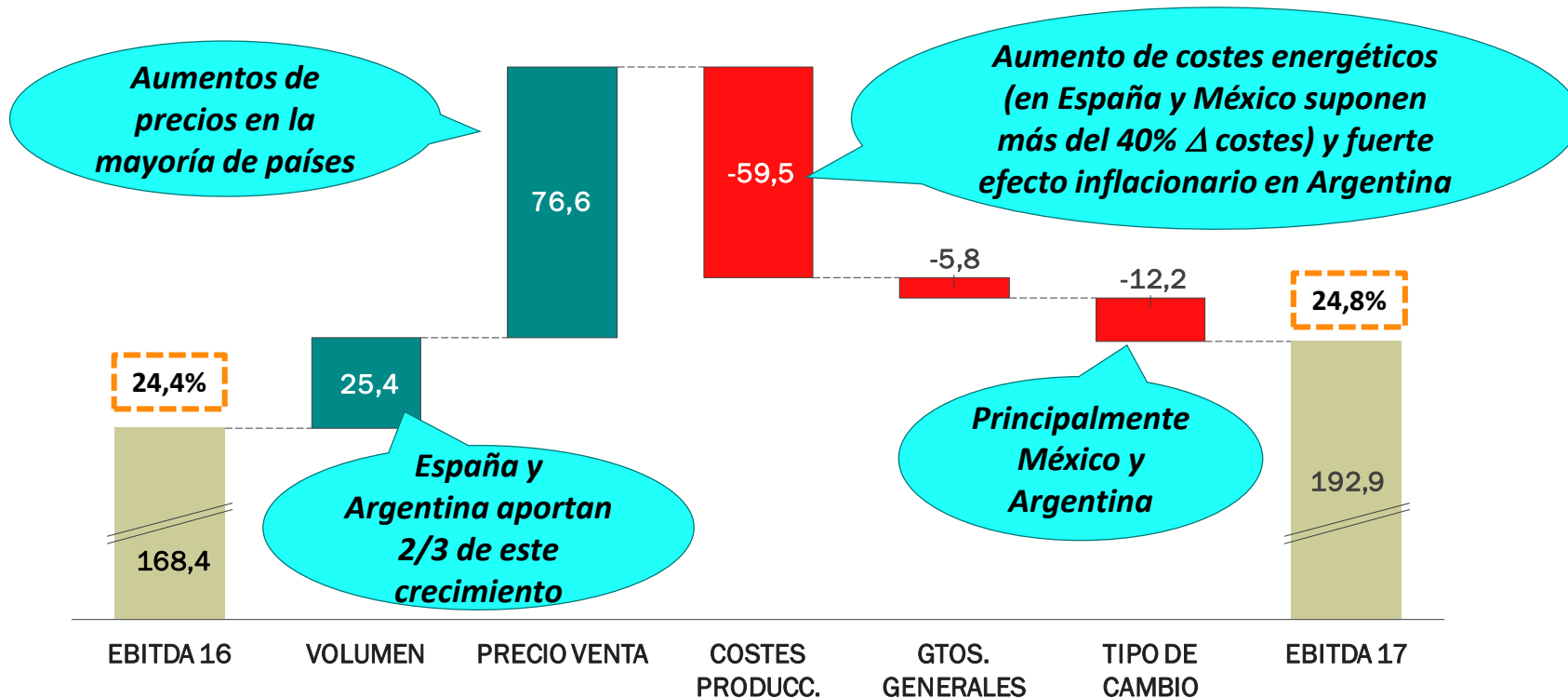
Criterio proporcional

	M€	2017	2016	Variación %	Variación % tc constante (1)
Ingresos		779	691	13%	19%
EBITDA		193	168	15%	22%
Margen EBITDA		24,8%	24,4%		
EBIT		146	119	23%	32%
Resultado Neto		89	64	40%	51%
Deuda financiera neta		146	188	(22%)	(18%)
Beneficio por acción (€)		1,35	0,97	40%	
Volúmenes					
Cemento (Mt)		5,6	5,3	6,5%	
Hormigón (Mm³)		1,6	1,5	6,1%	

(1) Asumiendo tipo de cambio constante de las divisas no euro.

- La cifra de **Ingresos** 2017 aumenta un 13% gracias al crecimiento en volumen y a la buena evolución de precios.
- El **Resultado Neto** 2017 alcanza los 89M€, un 40% superior al de 2016:
 - ✓ La depreciación de las divisas ha afectado al Ebitda en -12M€ y al Resultado Neto en -7M€.
 - ✓ Mejora de +12M€ debido al impacto en 2016 del ajuste derivado del RD 3/2016 que limitaba la recuperación de las BIN's.
- La **deuda financiera neta** se reduce en 42M€ (-22%).

Cifras en M€ y con criterio proporcional



Margen Ebitda sobre ventas

- El incremento del volumen de ventas en la mayoría de países (siendo más significativa la recuperación en España)...
- ... y las mejoras de precios, que permiten compensar el aumento de costes energéticos (electricidad y petcoke) y el efecto de inflación (especialmente en Argentina)...
- ... soportan una mejora del margen de Ebitda hasta el 24,8%., +0,5p.p. vs 2016.

...ESPECIALMENTE EN ARGENTINA, ESPAÑA Y MÉXICO...

Cifras en M€ y con criterio proporcional

	INGRESOS					EBITDA				
	M€	2017	2016	Variación %	% Variación tc constante	2017	2016	Variación %	% Variación tc constante	
España		234	208	13%		25	20	29%		
México		232	204	14%	18%	110	97	13%	17%	
Argentina		176	142	23%	43%	43	30	43%	65%	
Túnez		49	54	(10%)	3%	8	11	(25%)	(14%)	
Uruguay		35	36	(2%)	(4%)	9	7	21%	20%	
Bangladesh		34	37	(6%)	0%	7	12	(45%)	(42%)	
Bolivia		19	10	84%	91%	3	0	841%	879%	
(*) Otros		-	-	-	-	(12)	(9)	(28%)	(28%)	
Total		779	691	13%	19%	193	168	15%	22%	

El Ebitda 2017 crece un **15%** respecto al año anterior:

- **CRECIMIENTO** en la mayoría de países, destacando **México, Argentina, España y Uruguay**.
- **DESCENSO** del resultado en **TÚNEZ** debido a los problemas geopolíticos de la región y en **BANGLADESH** por tensiones de precios en el mercado y algunos problemas operativos que ya han sido corregidos.
- A tipos de cambio constantes, el Ebitda crecería un **22%**.

(*) Otros incluye tanto las sociedades holding como las sociedades que no han entrado todavía en funcionamiento, como Colombia.

■ España

- ✓ El consumo de cemento mejora en nuestro mercado de referencia y nuestras ventas han crecido en todos los negocios.
- ✓ Los resultados del negocio de cemento han estado penalizados por los aumentos de costes energéticos y el descenso del precio de exportación agravado por la evolución del dólar.

■ México

- ✓ Mejora general de los resultados gracias al aumento del volumen tras el arranque de la segunda línea operativa en la planta de Apazapan y al incremento de los precios.
- ✓ Estas mejoras quedan parcialmente impactadas por el aumento de los costes energéticos y logísticos.

■ Argentina

- ✓ Mercado en crecimiento de dos dígitos y con nuestra producción a plena capacidad.
- ✓ El incremento de volumen y la mejora de precios provocan el aumento del Ebitda en un 43%. El Margen Ebitda aumenta 3 puntos.

▪ Túnez

- ✓ Descenso de los volúmenes de exportación por las dificultades operativas en los mercados de Argelia y de Libia.
- ✓ Impacto del aumento de costes energéticos y la depreciación del dinar tunecino.

▪ Uruguay

- ✓ Se ha compensado la debilidad del consumo interior con exportaciones a Argentina y Paraguay.
- ✓ Las mejoras en precio, los avances en eficiencia de la fábrica y la reducción de costes han motivado el crecimiento del Ebitda a pesar de la caída de volumen de mercado.

▪ Bangladesh

- ✓ Un mercado en crecimiento pero con gran número de competidores, muy dinámico y nuestra fábrica a plena capacidad.
- ✓ La reducción del Ebitda ha sido motivada por el descenso de los precios, el incremento de los costes energéticos y algunos problemas operativos internos ya corregidos.

▪ Bolivia

- ✓ Primer año de funcionamiento completo de la fábrica con un importante crecimiento del volumen vendido...
- ✓ Se han complementado las ventas locales con exportaciones a Paraguay al descender el consumo en el mercado de referencia.



**LA SOSTENIBILIDAD ...
...EN EL CENTRO DE
NUESTRA ESTRATEGIA**

... por segundo año consecutivo,
hemos **conseguido** alcanzar
el **objetivo** global del
barómetro de
sostenibilidad
creado en 2016...

Indicadores clave

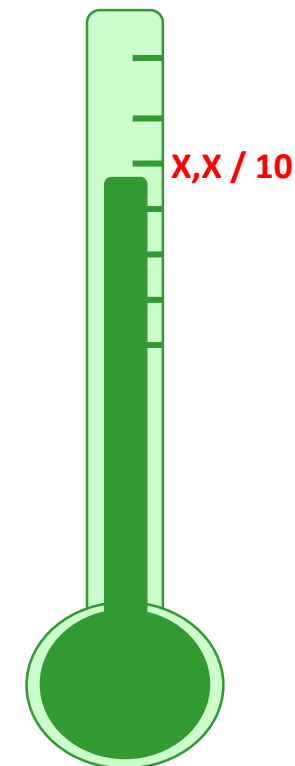
PLANETA

- 1 KW/h x Tonelada de cemento
- 2 Mcalorías x Tonelada clinker

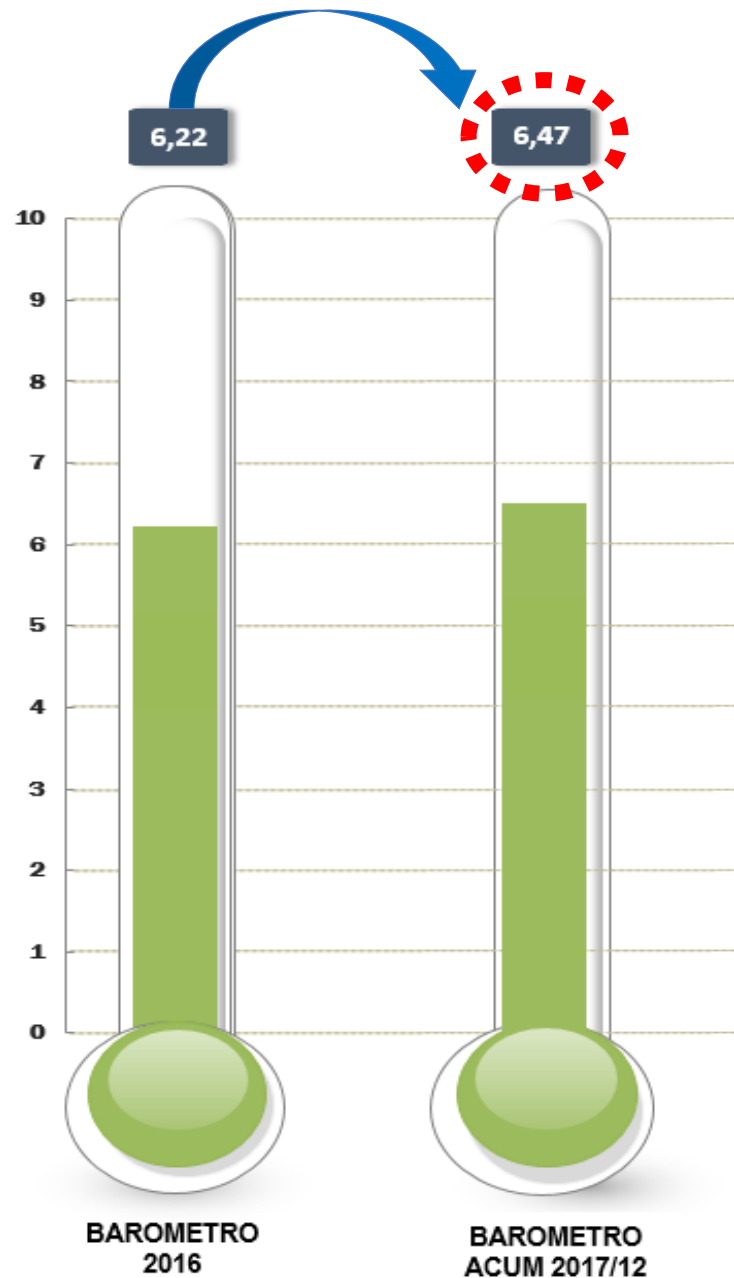


PERSONAS

- 3 Índice frecuencia de accidentes
- 4 Índice de satisfacción de nuestros empleados



- Para cada uno de los 4 indicadores clave definimos un “best in class” del mercado como 10.
- Nos posicionamos frente al “best in class” en cada planta y consolidamos a nivel global.
- Nuestros equipos directivos en todos los países tienen una parte de su remuneración variable ligada a la consecución de los objetivos del barómetro de sostenibilidad.
- A partir de 2018, incorporamos nuestro objetivo de **reducción de emisiones de CO2** como quinto indicador del barómetro y adaptaremos la base de cálculo.



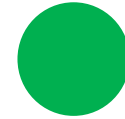
KW/h x ton. de Cemento



Mcal x ton. de Clinker



Índice de Frecuencia



Índice de Satisfacción



Tres de los cuatro indicadores del barómetro cumplen los objetivos de mejora. A lo largo del 2018 se reforzarán las acciones de eficiencia del consumo calorífico (empeora ligeramente en 2017)

PRESENTACIÓN CORPORATIVA



12 Plantas integradas de fabricación de cemento distribuidas en 8 países

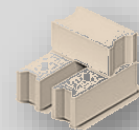
Núm. Plantas (*) en construcción



Ingresos 2017

Criterio proporcional

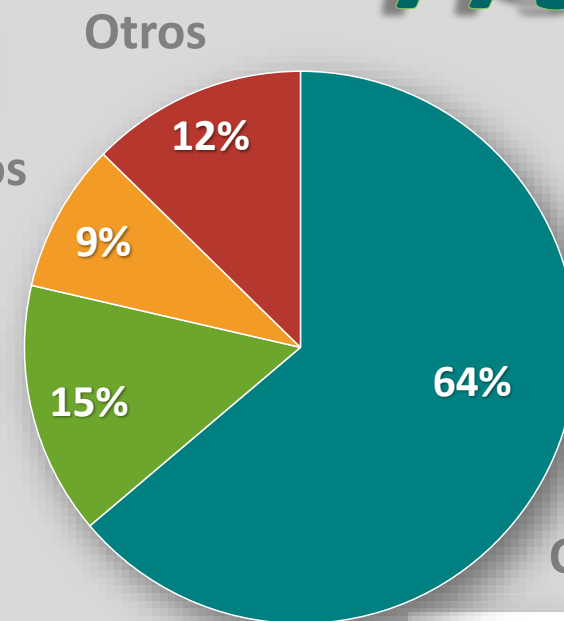
779 M€



Prefabricados



Hormigón

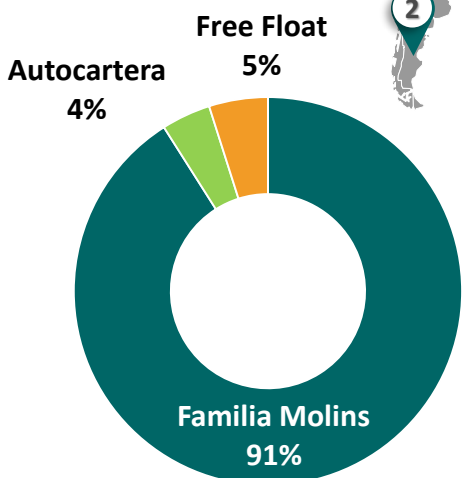


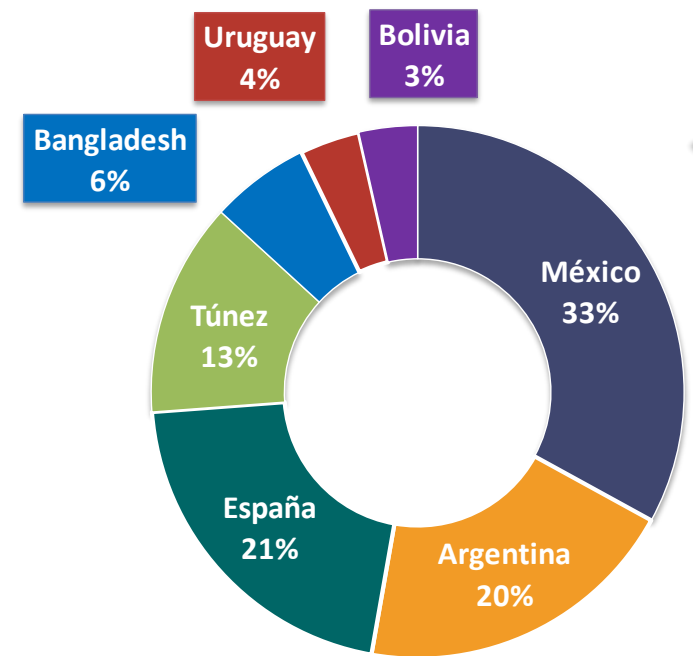
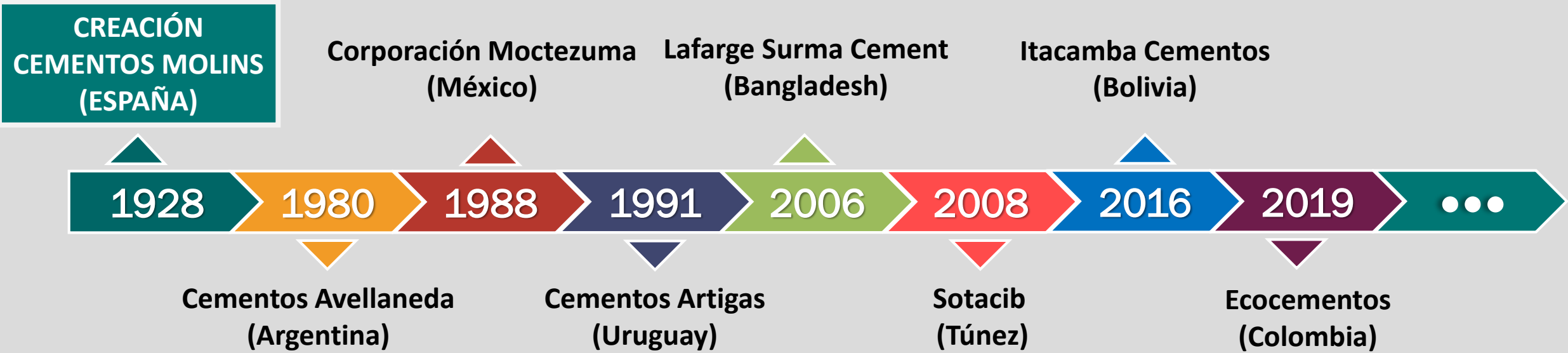
Cemento



Distribución Accionarial

- Gestión estable...
- ...orientada a la creación de valor a largo plazo.





8,5 Mill Tn
de capacidad

Nota: Porcentajes calculados con capacidades en criterio proporcional.

Apuesta por crecimiento orgánico... sin descartar oportunidades de M&A

Cementos Molins ha participado desde el inicio en la construcción de la mayoría de sus plantas...

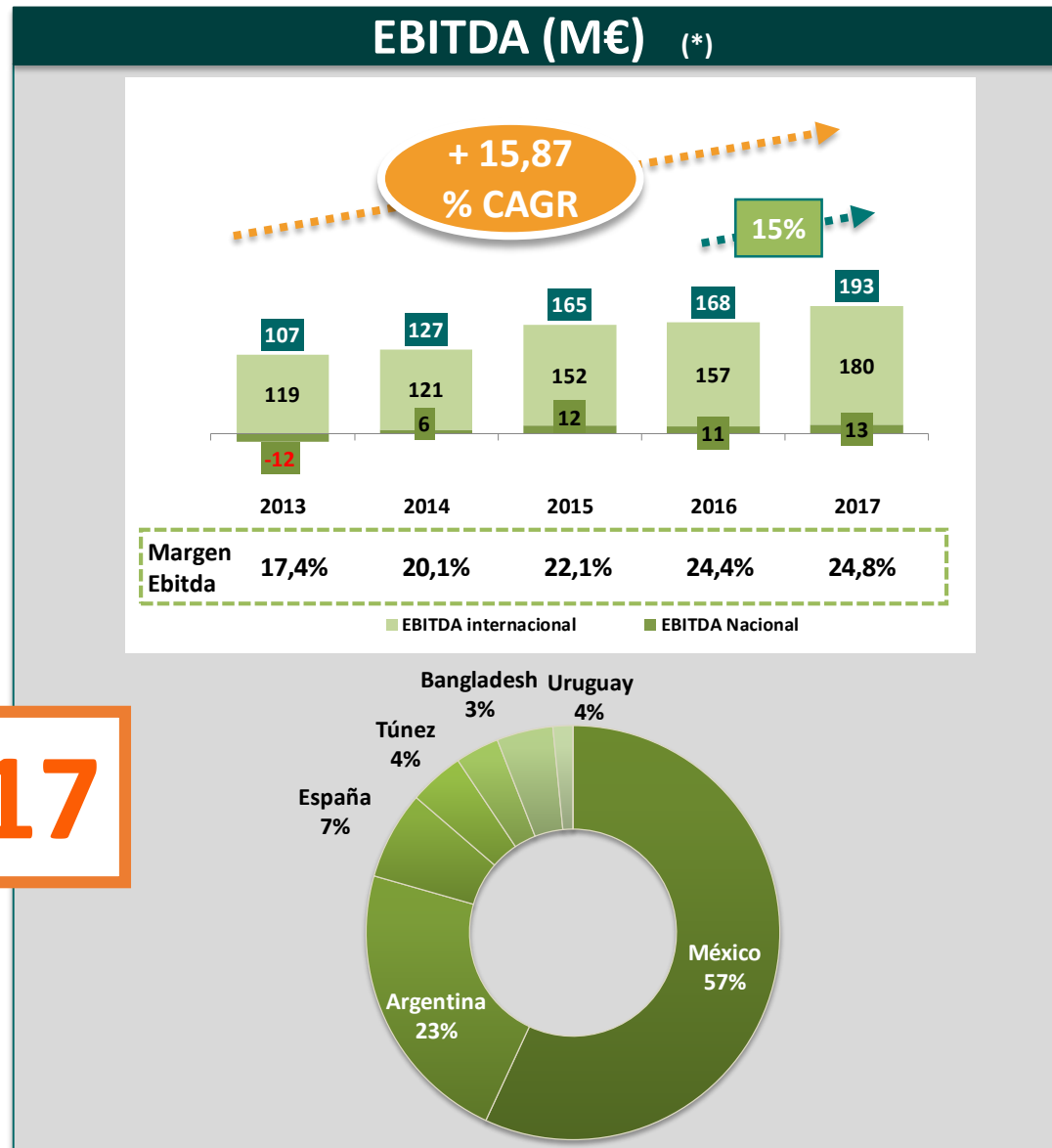
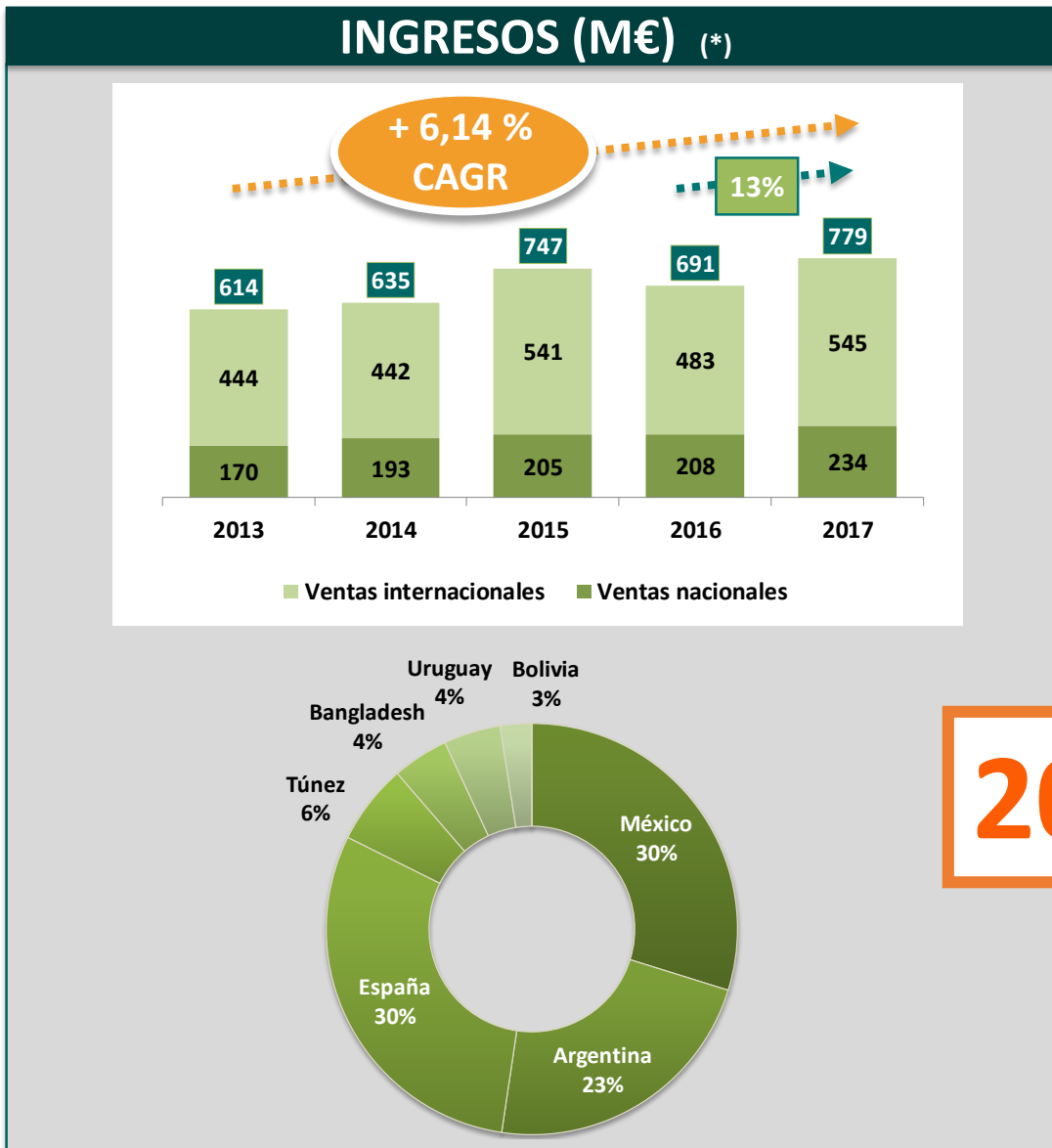
... maximizando la creación de valor de sus inversiones...

En países con potencial de crecimiento a largo plazo

... apostando por el crecimiento a largo plazo en países con fuerte potencial de desarrollo en el mercado residencial, edificación comercial e infraestructuras...

Mitigando riesgos

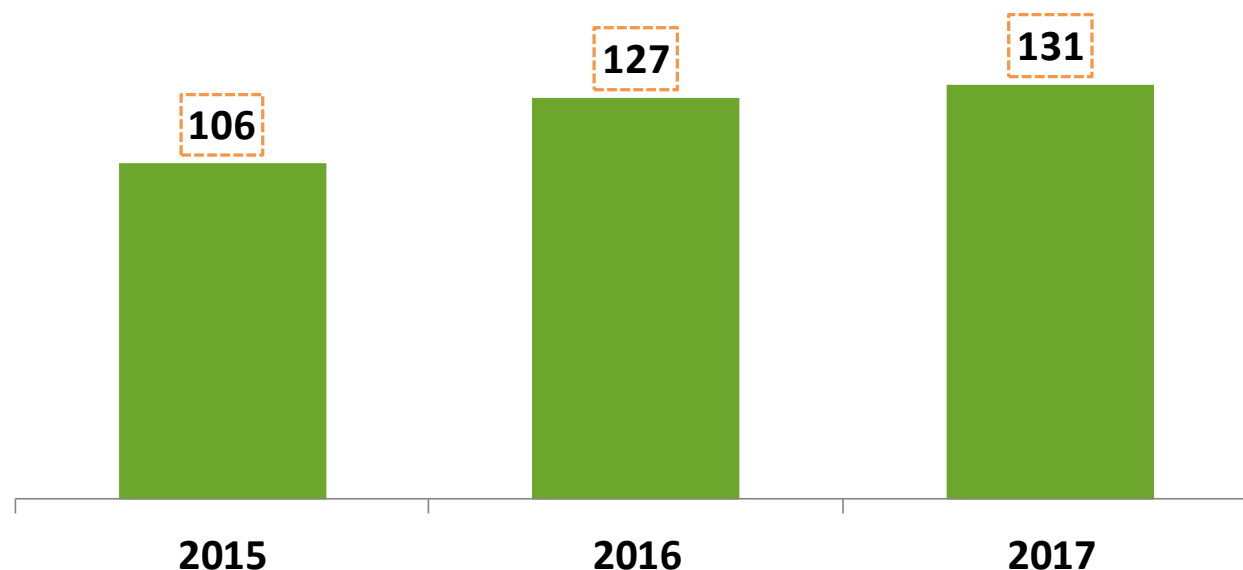
... compartiendo los proyectos con socios locales para facilitar el acceso al mercado... o bien con socios internacionales que añaden valor global... pero siempre manteniendo el control o el co-control mediante pactos de accionistas.



2017

(*) Datos en criterio proporcional.

FLUJO DE CAJA OPERATIVO (*)

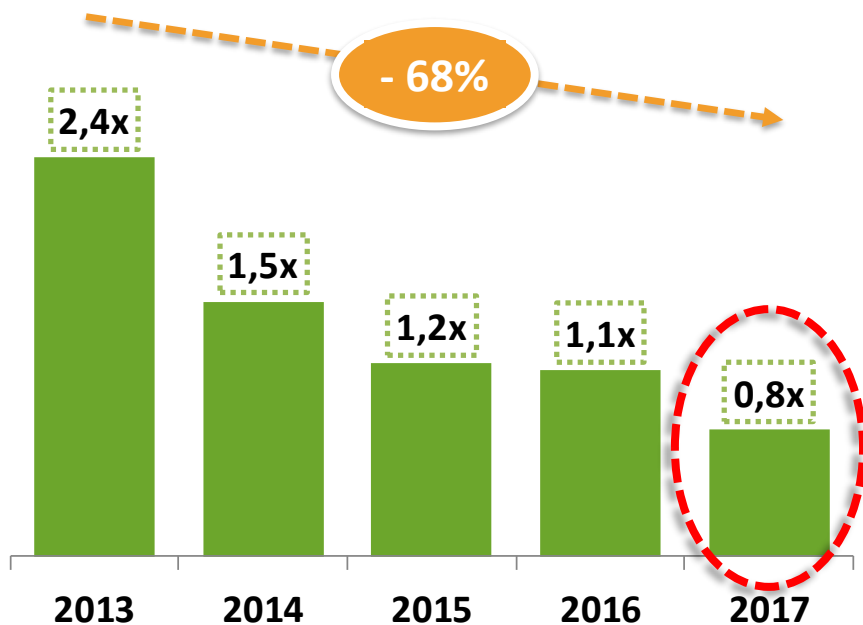


- Estable generación de caja gracias a la estrategia de diversificación geográfica y a la buena gestión operativa.
- Crecimiento de los flujos de caja: durante el 2017 aumentó el capital de trabajo en algunos países para apoyar el crecimiento.
- Pactos de accionistas en todas las empresas que nos permiten un flujo constante de dividendos a la matriz.

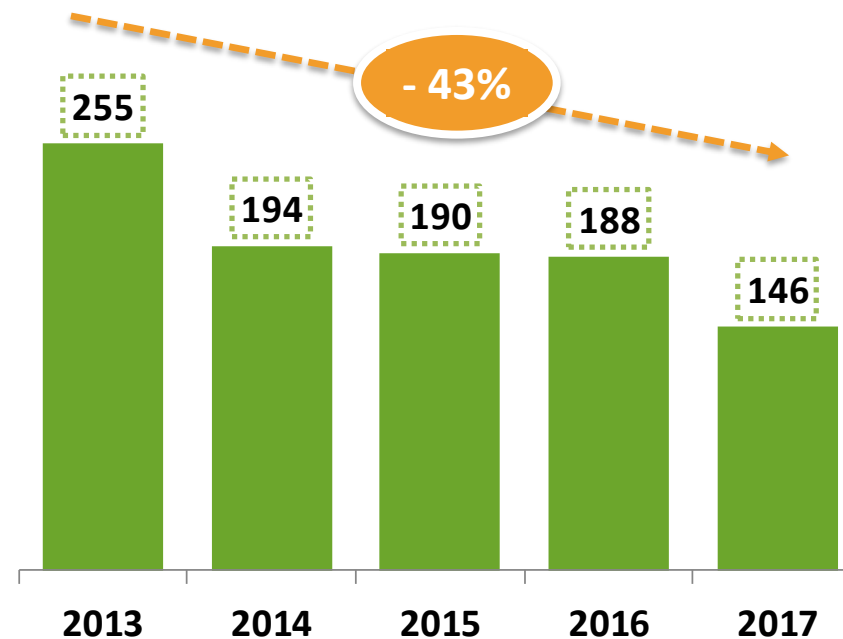
Fuente: Cementos Molins

(*) Flujo neto de efectivo de actividades ordinarias por el método proporcional: Beneficios antes de impuestos (-) Amortizaciones, dotaciones a provisiones y deterioro (+/-) Variación circulante (-) Impuesto sobre sociedades.

DEUDA NETA / EBITDA (*)



DEUDA NETA EN M€ (*)



- En el período 2014-2016, a pesar del alto volumen de inversiones (240M€), la deuda se ha mantenido estable gracias a los flujos de caja generados.
- El nivel de deuda actual aporta la flexibilidad financiera para poder aprovechar oportunidades de negocio.
- Estrategia de financiación adaptada al perfil de los activos:
 - Financiación local para las inversiones, en divisa del país y a plazos superiores a 8 años.
 - Financiación corporativa del crecimiento con entidades financieras españolas.

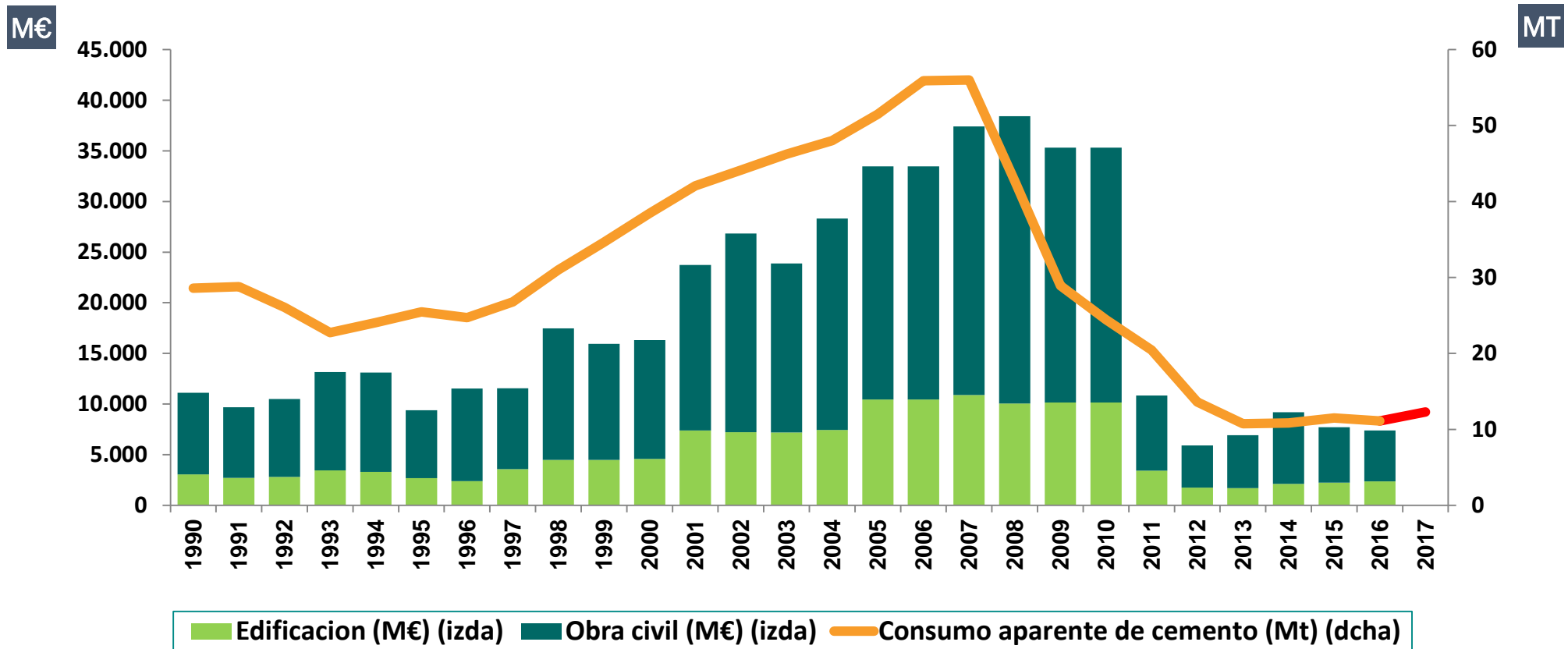
Fuente: Cementos Molins

(*) DEUDA NETA/ EBITDA Y DEUDA NETA EN CRITERIO PROPORCIONAL.



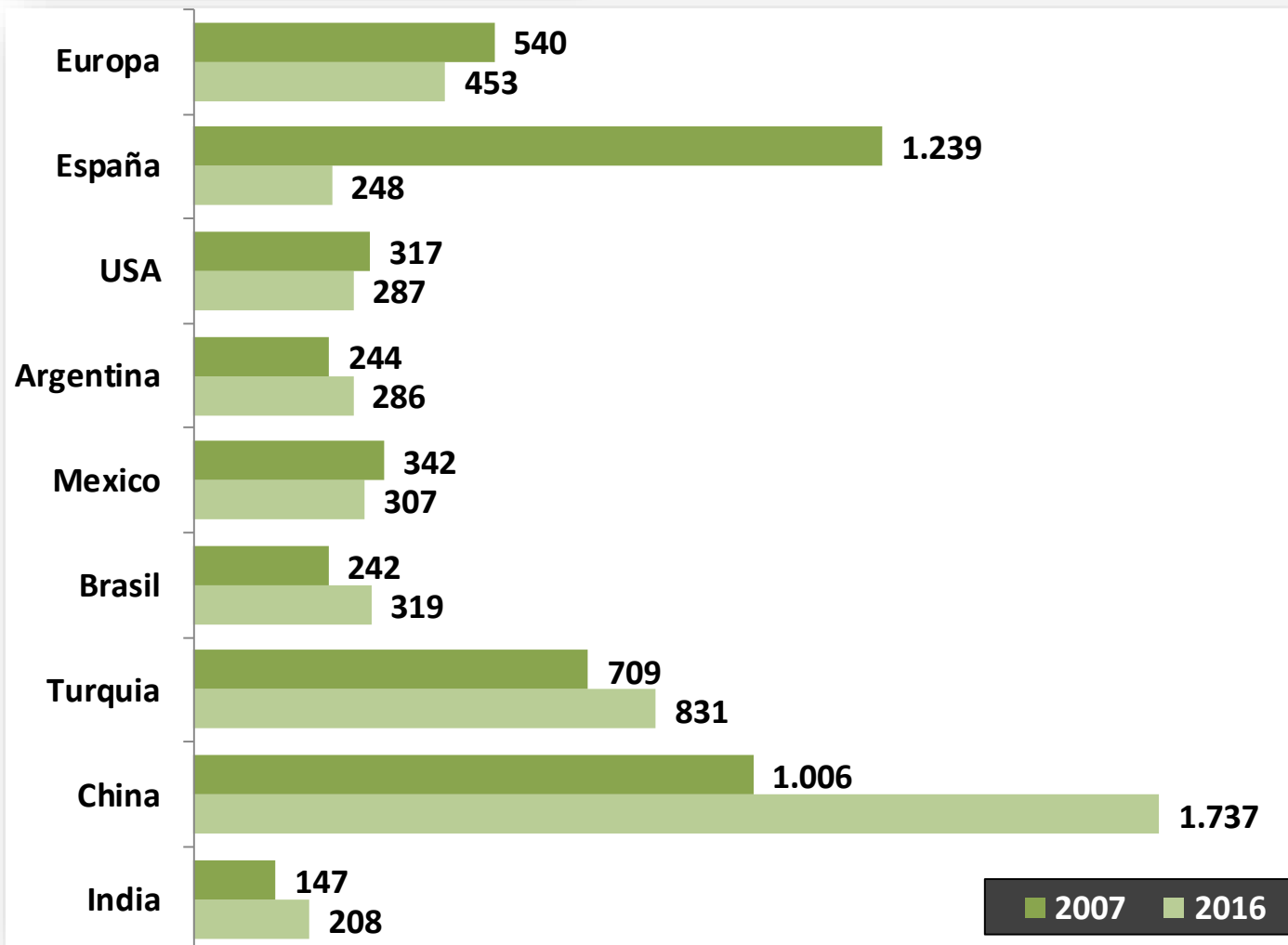
EXPECTATIVAS 2018-2020

1. Crecer de manera rentable en los países donde ya estamos implantados.
2. Crecer en nuevos mercados o ampliar existentes para garantizar crecimiento a largo plazo.
3. Poner la sostenibilidad en el centro de la empresa y desarrollar oportunidades de negocio ligadas a la “low carbon economy”.
4. Impulsar el desarrollo de un pool de talento que acompañe nuestros planes de expansión internacional.



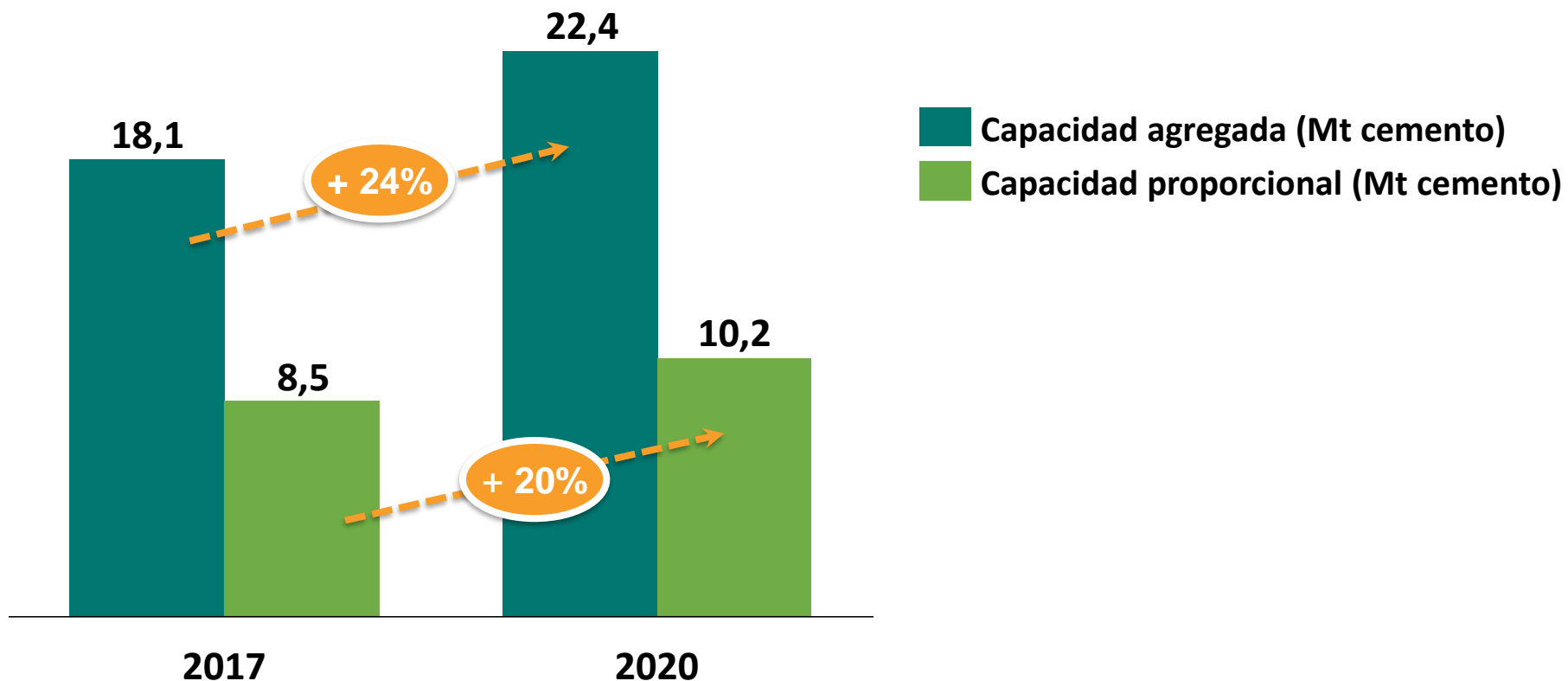
- El consumo de cemento en España se ha recuperado desde su mínimo histórico en 2013. Fuente Oficemen: +11% en 2017.
- Los bajos niveles de obra pública que se observan desde hace varios años deberían cambiar de tendencia en los próximos años.
- El sector de la construcción y obra pública en Cataluña (nuestro principal mercado) ha crecido en 2017... pero aún lejos de la media histórica de los últimos 20 años.

KG CEMENTO POR HABITANTE



Fuente: Producción: Cembureau - Activity Report
Habitantes: Banco Mundial

- El consumo de cemento seguirá creciendo en los países emergentes para cubrir la necesidad de infraestructuras y de vivienda frente al desarrollo demográfico...
- ... con unos márgenes en general superiores a los que se obtienen en mercados más desarrollados.



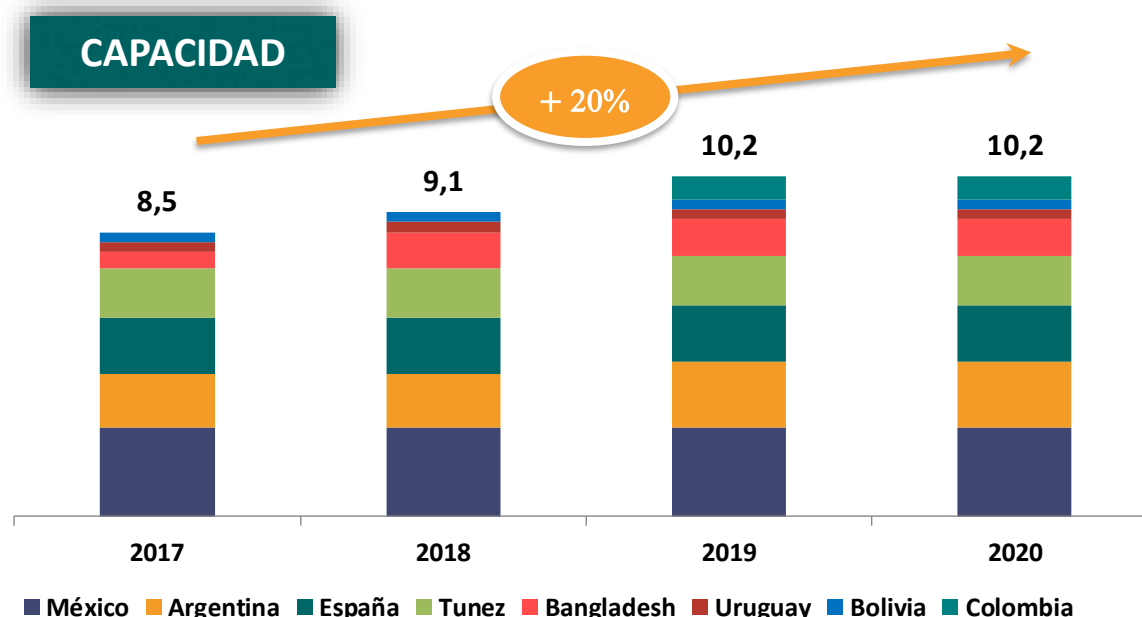
- La nueva capacidad instalada a finales del 2016 en México (1,4Mt) y Bolivia (0,9Mt) ha empezado a aportar crecimiento a partir del 2017.
- Las nuevas inversiones en curso en Argentina y Colombia, junto con la compra de las molineras en Bangladesh realizada en enero 2018 nos permitirán crecer en capacidad un 20% en el período 2018-2020.

- Nueva fábrica en **COLOMBIA**
- Capex: 370 MUSD (*)
- Capacidad: 1,4Mt de cemento (*)
- Puesta en marcha: Q3 2019

- Ampliación planta San Luis en **ARGENTINA**
- Capex: 200 MUSD (*)
- ΔCapacidad : 0,7Mt de cemento (*)
- Puesta en marcha: Q3 2019



- Adquisición de 3 molindas de Holcim en **BANGLADESH**
- Capex: 60 MUSD (*)
- Capacidad: 2,2Mt de cemento (*)
- Fecha adquisición: 01/2018



(*) CAPEX referido al 100% del proyecto.

- A lo largo del período 2015-17 hemos invertido un total de 262M€, el 56% de los cuales destinados al aumento de capacidad en México y Bolivia y al proyecto de Colombia...
- ... y a lo largo del período 2018-2020 se invertirán 300M€ más, principalmente en aumento de capacidad en Colombia, Argentina y Bangladesh
- Inversiones financiadas gracias a la buena generación de caja que permitirá mantener la deuda financiera en 2020 por debajo de 1x Ebitda lo cual nos aporta flexibilidad financiera para aprovechar oportunidades de negocio...
- ... y sostener un sólido crecimiento de ventas y margen Ebitda en el período 2018-2020.

*Las previsiones descritas se han realizado a divisa constante y contemplan la entrada en funcionamiento de las inversiones en las fechas anunciadas por lo que la estimación en el crecimiento de ingresos y mejora de EBITDA, se basa principalmente en el crecimiento en capacidad y dilución de costes fijos.
Todos los datos son con Criterio Proporcional.*

A black and white photograph of a large industrial cement plant at night. The facility is illuminated by various lights, highlighting its complex structure of pipes, walkways, and large cylindrical silos. A prominent feature is a long, curved conveyor system that spans across the middle of the image. In the center, the company logo is overlaid, consisting of a stylized 'M' inside a circle followed by the text 'CEMENTOS MOLINS'.

M CEMENTOS
MOLINS

28 de febrero del 2018