



INFORMACION SOBRE RESULTADOS

31 de diciembre 2017

ÍNDICE

1. RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE 2017 (según NIIF-UE)	3
2. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (Aclaración sobre la información financiera incluida en este informe)	4
3. RESULTADOS DE LA OPERACIONES A 31 DE DICIEMBRE 2017 (según criterio proporcional)	5
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	7
A. EVOLUCION POR PAISES (según criterio proporcional).....	7
A.1. ESPAÑA	7
A.2. ARGENTINA	8
A.3. URUGUAY	8
A.4. MÉXICO	9
A.5. BOLIVIA.....	9
A.6. BANGLADESH	9
A.7. TÚNEZ.....	10
A.8. OTROS	10
B. INVERSIONES Y DEUDA FINANCIERA (según criterio proporcional).....	11
4. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES	13
ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS DE GESTIÓN (según criterio proporcional)	14
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
ANEXO III. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (según Normas Internacionales de Contabilidad NIIF-UE)	17
AVISO LEGAL.....	18

1. RESULTADOS A 31 DE DICIEMBRE 2017 (según NIIF-UE)

M€			% variación				% variación	
	4T 2017	4T 2016	% variación	tc constante	12M 2017	12M 2016	% variación	tc constante
Cifra de Negocios	165,2	152,8	8,1%	25,6%	645,6	561,2	15,0%	26,4%
Otros ingresos	3,5	1,7	102,2%		12,3	10,0	23,9%	
Gastos de Explotación	(141,9)	(130,3)	(8,9%)		(547,2)	(484,9)	(12,8%)	
Amortizaciones	(5,2)	(10,2)	48,9%		(34,3)	(40,1)	14,4%	
Resultados deterioro/venta activos	(1,6)	(0,2)	(918,7%)		(2,7)	(2,4)	(13,6%)	
Otros Resultados	(0,9)	1,5	-		(0,4)	(0,5)	-	
Resultado de explotación	19,0	15,3	24,0%	62,2%	73,3	43,2	69,7%	99,1%
Resultado financiero	-	(0,9)	98,7%		(5,8)	(6,0)	3,4%	
Resultado Soc. método participación	18,5	21,8	(15,0%)	(9,4%)	78,6	77,6	1,3%	5,2%
Resultado antes de impuestos	37,5	36,2	3,6%	25,1%	146,2	114,8	27,3%	41,8%
Impuestos	(9,1)	(18,4)	50,5%		(32,7)	(34,2)	4,2%	
Minoritarios	(7,4)	(5,1)	(44,2%)		(24,4)	(16,8)	(45,0%)	
Resultado consolidado neto	21,0	12,7	65,3%	90,5%	89,1	63,9	39,5%	50,5%

La **Cifra de Negocios Consolidada** aumenta un 15% con respecto a la del ejercicio 2016 alcanzando los 645,6 millones de euros. La Cifra de Negocios de las sociedades internacionales aumenta un 16%, y proviene fundamentalmente de la filial argentina Cementos Avellaneda que incrementa sus ventas respecto al ejercicio 2016 un 23%. Por otro lado, las sociedades radicadas en España incrementan su facturación un 13,5%, sobre todo en los negocios de hormigón y los áridos.

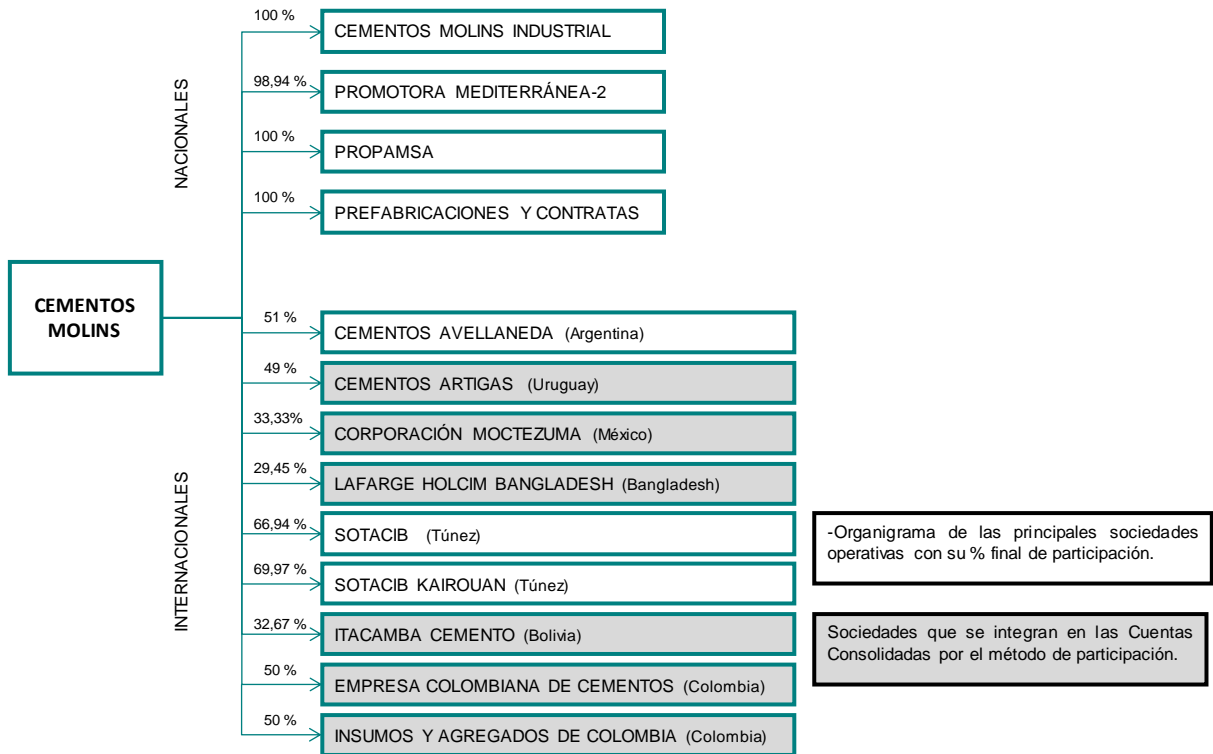
El **Resultado de explotación** alcanza los 73,3 millones de euros, un resultado 30 millones de euros superior al del 2016. Las sociedades situadas en España mejoran el resultado de explotación en un 51%. El negocio internacional del Grupo aporta 77 millones de euros. El efecto de la depreciación de la divisa, especialmente la argentina, penaliza el resultado en 13 millones de euros.

El **Resultado por Sociedades consolidadas por el método de participación** es de 78,6 millones de euros, un 1,3% superior al del año anterior. El incremento de los resultados obtenidos respecto al ejercicio 2016, por nuestra filial en México, quedan compensados, por un lado, por los menores resultados en Bangladesh y Bolivia, y por otro lado, por el efecto negativo de la depreciación de la divisa mexicana. Sin este efecto de tipo de cambio, el resultado de las sociedades integradas por el método de la participación hubiera crecido un 5%. 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 89,1 millones de euros, un 39,5% superior al obtenido el año anterior. Las sociedades internacionales del Grupo aportan un beneficio neto de 100 millones de euros, con una mejora del 9% respecto al año 2016, mientras que las sociedades ubicadas en España mejoran en 17 millones euros respecto al ejercicio 2016, ejercicio que incorporaba el impacto negativo derivado de la aplicación del Real Decreto Ley 3/2016 de 2 de diciembre, que limitaba la recuperación de bases imponibles negativas de años anteriores y que tuvo un efecto negativo en la cuenta de resultados del ejercicio 2016 de 12,5 millones de euros.

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 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.
- “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 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 tc constante”: 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).

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 LA OPERACIONES A 31 DE DICIEMBRE 2017 (según criterio proporcional)

Con el criterio de proporcionalidad anteriormente expuesto, los resultados que el Grupo utiliza para su gestión, a 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

M€	4T 2017		4T 2016		% variación		12M 2017		12M 2016		% variación	
					% variación	tc constante					% variación	tc constante
Ingresos	192,9	186,4	3,5%	14,3%			779,2	690,8	12,8%	19,3%		
EBITDA	43,3	47,4	(8,6%)	2,1%			192,9	168,4	14,6%	21,9%		
Margen EBITDA	22,4%	25,4%					24,8%	24,4%				
EBIT	33,1	33,7	(1,7%)	12,3%			146,1	118,7	23,1%	32,1%		
Resultado Neto	21,0	12,7	65,3%	90,5%			89,1	63,9	39,5%	50,5%		
Capex	23,3	67,2	(65,3%)				63,0	120,9	(47,9%)			
Beneficio por acción (€)							1,35	0,97				
							31/12/2017	31/12/2016				
Deuda financiera neta							145,8	187,7	(22,3%)			
							12M 2017	12M 2016				
Volúmenes (miles)												
Cemento (t)	1.471	1.381	6,5%				5.623	5.282	6,5%			
Hormigón (m3)	374	380	(1,6%)				1.575	1.485	6,1%			

El volumen de ventas de cemento a 12M 2017 crece un 6,5% respecto a 12M 2016, con aportación positiva de todos los países a excepción de Bangladesh. El crecimiento en hormigón es de un 6%, con crecimiento en todos los países, a excepción de Uruguay y México.

INGRESOS

	M€			% variación				% variación	
		4T 2017	4T 2016	variación %	tc constante	12M 2017	12M 2016	variación %	tc constante
España	60,2	56,7	6,1%	-	233,8	207,5	12,7%	-	
Argentina	46,1	41,5	11,1%	39,7%	175,6	142,4	23,3%	42,5%	
Uruguay	8,7	10,2	(14,0%)	(4,9%)	34,8	35,6	(2,1%)	(3,7%)	
México	51,9	52,7	(1,5%)	4,2%	232,3	203,9	13,9%	18,2%	
Bolivia	5,3	2,7	93,0%	113,7%	19,3	10,5	83,9%	90,8%	
Bangladesh	9,7	11,4	(15,0%)	(1,5%)	34,3	36,5	(6,1%)	(,2%)	
Túnez	11,0	11,2	(1,6%)	19,3%	49,1	54,4	(9,8%)	2,9%	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	192,9	186,4	3,5%	14,3%	779,2	690,8	12,8%	19,3%	

Los ingresos acumulados a 12M 2017 se incrementan un 13% respecto a 12M 2016. Dicho incremento se produce en España, Argentina, México y en Bolivia, este último país por ser el primer año completo de funcionamiento de la nueva fábrica. Por el contrario, encontramos descensos en Uruguay, Bangladesh y Túnez.

EBITDA

	M€			% variación				% variación	
		4T 2017	4T 2016	variación %	tc constante	12M 2017	12M 2016	variación %	tc constante
España	5,7	7,4	(23,1%)	-	25,4	19,7	29,0%	-	
Argentina	11,0	10,0	9,6%	37,7%	43,4	30,3	43,0%	65,0%	
Uruguay	2,3	2,4	(6,3%)	3,6%	8,5	7,0	21,3%	19,5%	
México	23,9	24,8	(3,8%)	1,7%	109,8	97,5	12,7%	17,0%	
Bolivia	0,6	(0,5)	226,4%	237,8%	3,0	0,3	841,3%	878,9%	
Bangladesh	1,8	4,2	(57,2%)	(50,8%)	6,6	11,9	(44,8%)	(41,8%)	
Túnez	1,8	1,1	74,4%	107,3%	8,3	11,1	(25,1%)	(14,1%)	
Otros	(3,8)	(2,0)	(81,3%)	(81,8%)	(12,1)	(9,4)	(28,0%)	(28,3%)	
Total	43,3	47,4	(8,6%)	2,1%	192,9	168,4	14,6%	21,9%	

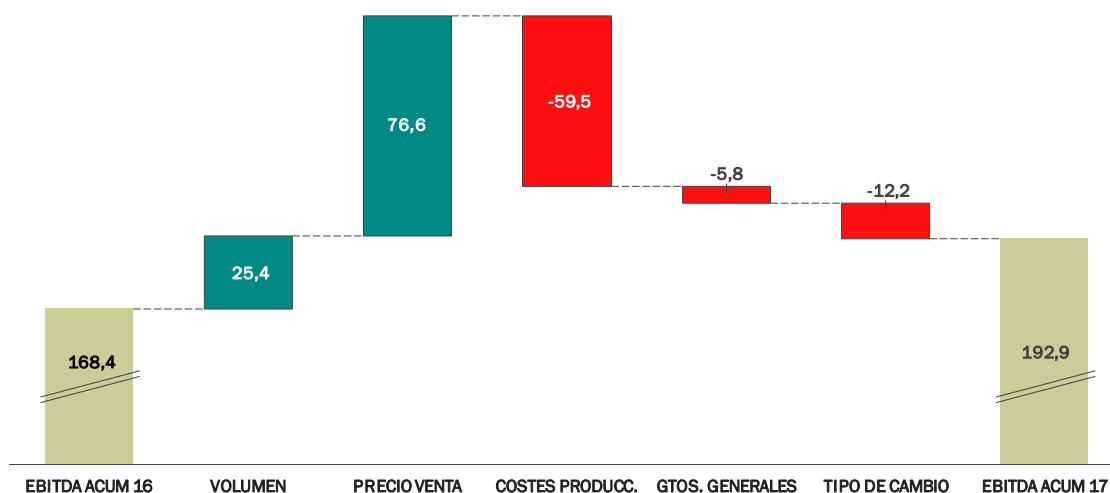
El EBITDA acumulado a 12M 2017 mejora un 15% respecto al mismo periodo del año anterior. Por países, hay que destacar las mayores aportaciones de los resultados de Argentina, México, España y Uruguay. Por el contrario, se producen descensos en Bangladesh y Túnez.

El margen de EBITDA se sitúa en el 24,8%, casi medio punto por encima respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

A tipos de cambio del mismo periodo del ejercicio 2016, el EBITDA crecería un 22%.

A nivel trimestral, el EBITDA del 4T 2017 empeora respecto al del 4T 2016 un 9%, cifra que contrasta con la mejora anual del 15% anteriormente comentada, debido principalmente al buen 4T 2016 de las sociedades nacionales y Bangladesh y a la depreciación del dólar durante el último trimestre del 2017.

Los factores de variación en el EBITDA acumulado a 12M 2017 se muestran a continuación, en millones de euros:



El EBITDA acumulado mejora principalmente por el incremento del volumen de ventas en la mayoría de países. Si bien los costes de producción han empeorado por el aumento de los costes energéticos (electricidad y petcoke) y el efecto inflación (esencialmente en Argentina), el impacto se ha visto más que compensado por mejoras de precios, principalmente en México y Argentina.

También mencionar el efecto negativo del tipo de cambio derivado de las depreciaciones de divisas, principalmente del peso argentino y mexicano.

Hay que destacar la recuperación en España, donde todos los negocios crecen en volumen y aportan globalmente mejoras significativas en EBITDA.

Se ha producido una contención de los gastos generales, excepto en Bolivia, al tratarse del primer año completo de funcionamiento de las operaciones.

La deuda financiera neta se situó en 146M€, disminuyendo respecto a diciembre de 2016 en 42 M€, reduciendo el ratio de apalancamiento a 0,75x EBITDA.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

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

A. EVOLUCION POR PAISES (según criterio proporcional)

A.1. ESPAÑA

	4T			12M		
	2017	2016	variación %	2017	2016	variación %
Ingresos	60,2	56,7	6,1%	233,8	207,5	12,7%
EBITDA	5,7	7,4	(23,1%)	25,4	19,7	29,0%
Margen EBITDA	9,5%	13,1%		10,9%	9,5%	
Capex	1,8	2,3		5,7	5,7	
Deuda financiera neta				70,3	70,3	-0,02%

Durante el periodo acumulado a 12M 2017, se ha registrado un crecimiento de los ingresos en todos los negocios, destacando las altas ventas del negocio de hormigón y árido. El consumo de cemento sigue creciendo en nuestro mercado de referencia, Cataluña.

En términos de EBITDA, todos los negocios mejoran los resultados a excepción del cemento debido al incremento de los costes, principalmente energéticos, a pesar de las mejoras en eficiencia y al aumento en el consumo de combustibles alternativos. El descenso en el precio de exportación de clinker también ha contribuido al descenso.

El EBITDA del 4T 2017 decrece respecto al 4T 2016. En el 4T 2016 el negocio de edificación cerró obras singulares que impactaron en el trimestre. Por otra parte, este 4T 2017 los resultados del cemento se han contraído a causa de la reducción del margen de las exportaciones de clinker como consecuencia de la depreciación del dólar y el aumento de los costes energéticos.

A.2. ARGENTINA

M€	4T 2017		4T 2016		% variación_		% variación_	
	4T 2017	4T 2016	% variación	tc constante	12M 2017	12M 2016	% variación	tc constante
Ingresos	46,1	41,5	11,1%	39,7%	175,6	142,4	23,3%	42,5%
EBITDA	11,0	10,0	9,6%	37,7%	43,4	30,3	43,0%	65,0%
Margen EBITDA	23,9%	24,1%			24,7%	21,3%		
Capex	2,9	7,1			16,5	12,2		
					31/12/2017	31/12/2016		
Deuda financiera neta					(25,8)	(26,2)	(1,7%)	

El EBITDA a 12M 2017 aumenta por el incremento de márgenes y, en menor medida, por el aumento del volumen de venta en un mercado que este año ha crecido un 12% (fuente: AFCP) respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

La compañía está a plena ocupación y ha iniciado el proyecto de renovación de la fábrica de San Luís que supondrá un aumento neto de capacidad de 700 mil toneladas/año.

A.3. URUGUAY

M€	4T 2017		4T 2016		% variación_		% variación_	
	4T 2017	4T 2016	% variación	tc constante	12M 2017	12M 2016	% variación	tc constante
Ingresos	8,7	10,2	(14,0%)	(4,9%)	34,8	35,6	(2,1%)	(3,7%)
EBITDA	2,3	2,4	(6,3%)	3,6%	8,5	7,0	21,3%	19,5%
Margen EBITDA	26,4%	23,5%			24,4%	19,7%		
Capex	0,6	0,4			2,1	1,9		
					31/12/2017	31/12/2016		
Deuda financiera neta					(4,9)	(3,2)	54,5%	

El EBITDA a 12M 2017 aumenta, principalmente, tanto por el incremento de los ingresos como por la reducción de costes. Adicionalmente, la apreciación media de la divisa ha contribuido a dicha mejora. Se ha compensado la debilidad del mercado local con las exportaciones a Argentina y Paraguay.

El EBITDA del 4T 2017 es inferior respecto al del 4T 2016 por menores volúmenes de venta en el mercado local a pesar del aumento del margen.

A.4. MÉXICO

M€			% variación_				% variación_	
	4T 2017	4T 2016	% variación	tc constante	12M 2017	12M 2016	% variación	tc constante
Ingresos	51,9	52,7	(1,5%)	4,2%	232,3	203,9	13,9%	18,2%
EBITDA	23,9	24,8	(3,8%)	1,7%	109,8	97,5	12,7%	17,0%
Margen EBITDA	46,1%	47,1%			47,3%	47,8%		
Capex	3,4	3,9			9,2	20,1		
					31/12/2017	31/12/2016		
Deuda financiera neta					(47,6)	(50,8)	(6,4%)	

El EBITDA a 12M 2017 sigue aumentando derivado del incremento del precio de venta y por el incremento del volumen vendido tras el arranque de la segunda línea operativa en Apazapan desde finales del año 2016. Mejoras que quedan parcialmente compensadas por el aumento de los costes de energía eléctrica y logísticos.

El EBITDA del 4T 2017 ha decrecido respecto al del 4T 2016 por menores volúmenes de venta en un mercado que los últimos meses se ha contraído y por la depreciación del 10% de dólar sobre el € que ha reducido la aportación de los resultados.

A.5. BOLIVIA

M€			% variación_				% variación_	
	4T 2017	4T 2016	% variación	tc constante	12M 2017	12M 2016	% variación	tc constante
Ingresos	5,3	2,7	93,0%	113,7%	19,3	10,5	83,9%	90,8%
EBITDA	0,6	(0,5)	226,4%	237,8%	3,0	0,3	841,3%	878,9%
Margen EBITDA	11,3%	-18,5%			15,5%	2,9%		
Capex	0,3	8,3			9,0	31,3		
					31/12/2017	31/12/2016		
Deuda financiera neta					31,8	29,7	7,1%	

Primer año de funcionamiento completo de la fábrica. El consumo del mercado de referencia ha descendido afectando el ritmo de penetración de la compañía, compensando parte de dicho descenso con la exportación de clinker a Paraguay. A nivel operativo, destacar la optimización llevada a cabo en el funcionamiento de la fábrica y en la logística de distribución.

A.6. BANGLADESH

M€			% variación_				% variación_	
	4T 2017	4T 2016	% variación	tc constante	12M 2017	12M 2016	% variación	tc constante
Ingresos	9,7	11,4	(15,0%)	(1,5%)	34,3	36,5	(6,1%)	(,2%)
EBITDA	1,8	4,2	(57,2%)	(50,8%)	6,6	11,9	(44,8%)	(41,8%)
Margen EBITDA	18,6%	36,8%			19,2%	32,6%		
Capex	0,8	0,9			1,3	2,1		
					31/12/2017	31/12/2016		
Deuda financiera neta					(9,0)	(11,1)	(18,8%)	

En un mercado con exceso de oferta y la compañía a plena ocupación, el descenso del precio de venta y el aumento de los costes energéticos ha generado una reducción en el EBITDA a 12M 2017.

Mencionar que el EBITDA del 4T 2017 decrece respecto al 4T 2016 por el nivel excepcional de ventas registradas en diciembre del 2016.

A.7. TÚNEZ

M€	4T		% variación_		12M		% variación_	
	2017	2016	variación	tc constante	2017	2016	variación	tc constante
Ingresos	11,0	11,2	(1,6%)	19,3%	49,1	54,4	(9,8%)	2,9%
EBITDA	1,8	1,1	74,4%	107,3%	8,3	11,1	(25,1%)	(14,1%)
Margen EBITDA	16,4%	9,8%			16,9%	20,4%		
Capex	1,5	0,3			2,1	1,9		
					31/12/2017	31/12/2016		
Deuda financiera neta					58,1	76,8	(24,3%)	

Se ha producido una contracción en el mercado de cemento blanco donde la compañía es el único productor. Esto, unido a las dificultades operativas en los mercados de Libia y Argelia, ha impactado en una reducción de EBITDA. Los costes energéticos también han sufrido incrementos. Destacar que el último mes del año queda afectado por la situación de huelga en nuestra fábrica que se ha resuelto en enero de 2018.

En cemento gris, también desciende el EBITDA por los menores volúmenes de venta en cemento de exportación y por el menor precio de venta local. Adicionalmente, durante el mes de enero, se registró el impacto de una huelga en la fábrica de Kairouan, que también impactó en el resultado de final del año 2016.

Adicionalmente, los resultados se han visto penalizados por el impacto de la depreciación del dinar tunecino en el 12M 2017, en comparación con el mismo periodo del ejercicio anterior.

A.8. OTROS

M€	4T		% variación	12M		% variación
	2017	2016		2017	2016	
Ingresos	-	-	-	-	-	-
EBITDA	(3,7)	(2,0)	(81,3%)	(12,1)	(9,4)	(28,0%)
Margen EBITDA	-	-	-	-	-	-
Capex	12,0	44,1		17,1	45,7	
				30/06/2017	31/12/2016	
Deuda financiera neta				72,8	102,2	(28,7%)

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

B. INVERSIONES Y DEUDA FINANCIERA (según criterio proporcional)**B.1. INVERSIONES**

	4T 2017	4T 2016	variación %	12M 2017	12M 2016	variación %
INVERSIONES (M€)	23,3	67,2	-65,3%	63,0	120,9	-47,9%

Durante el ejercicio 2017, se han realizado inversiones por un total de 63 M€, destacando el proyecto de arcillas activadas en la fábrica de Olavarría (Argentina), finalizaciones de obras en la nueva fábrica de Bolivia y 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:

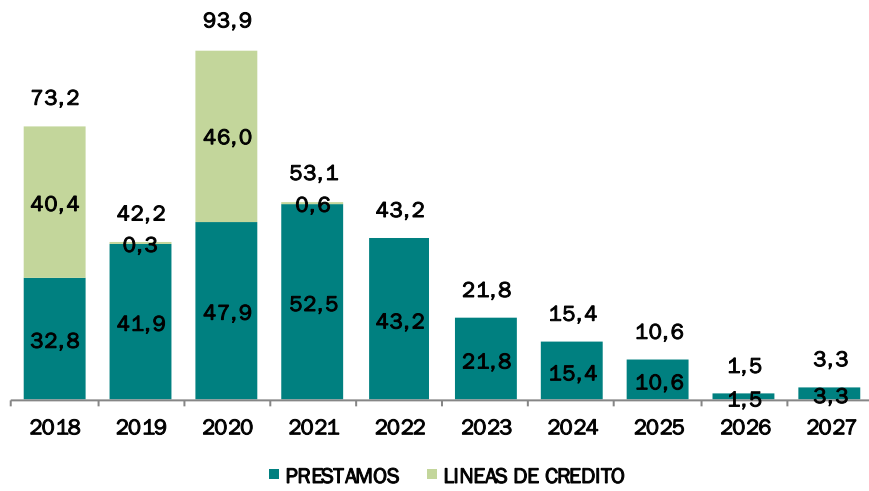
- En el mes de diciembre de 2016, se iniciaron los trabajos para la construcción de una nueva planta de producción de cemento en el municipio de Sonsón, Antioquia (Colombia), en asociación con el grupo colombiano Corona. Se prevé su puesta en marcha en el tercer trimestre de 2019. La inversión prevista 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 a partir del segundo semestre del 2019. Se tiene previsto invertir 200 millones de dólares.
- En diciembre de 2016, Lafarge Holcim Bangladesh (sociedad de Bangladesh participada por Grupo Cementos Molins y por Grupo LafargeHolcim) llegó a un acuerdo con el Grupo LafargeHolcim para la compra del 100% de las acciones de Holcim Bangladesh (Bangladesh), cuyos principales activos son tres plantas de molienda de cemento situadas en Bangladesh con una capacidad de producción de 2,2 millones de toneladas de cemento/año. Tras recibir la autorización del Banco de Bangladesh, en fecha 7 de enero de 2018 se ha procedido al cierre de la transacción. El precio final de la transacción ha ascendido a 60 millones de USD, que modifica las condiciones iniciales acordadas para la operación.

B.2. DEUDA FINANCIERA NETA

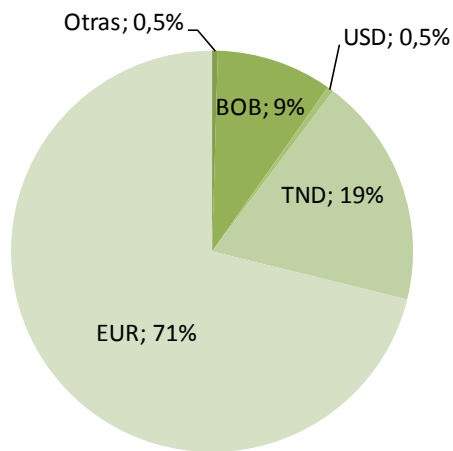
La deuda financiera neta se redujo en un 22% desde finales del pasado año, gracias tanto a una sólida generación de caja como al efecto de las divisas.

	M€	31/12/2017	31/12/2016	variación %
Pasivo financiero		358,1	399,4	(10,3%)
Pasivo Financiero Corriente		73,2	57,5	27,3%
Pasivo Financiero no Corriente		284,9	341,9	(16,7%)
Imposiciones a largo plazo		(0,3)	(0,4)	(29,7%)
Inversiones financieras temporales		(1,2)	(84,3)	(98,6%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		(210,9)	(127,1)	66,0%
DEUDA FINANCIERA NETA		145,8	187,7	(22,3%)

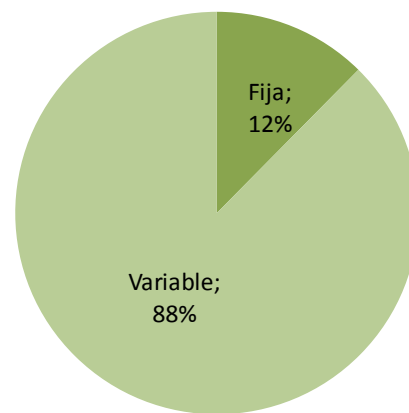
La siguiente gráfica muestra el calendario de vencimientos de deuda, en millones de euros:



DEUDA POR DIVISA



DEUDA POR TIPO



4. PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES

- El 27 de diciembre 2017 se comunica que se ha aprobado, con fecha 23 de diciembre de 2017, la firma de una adenda al contrato de compraventa del 100% de las acciones de Holcim Bangladesh (Bangladesh) Ltd. por parte de Lafarge Holcim Bangladesh Limited, reduciendo el precio a una cantidad en moneda local equivalente a aproximadamente 62 millones de dólares norteamericanos, de conformidad con los términos de la autorización emitida por el regulador local.
- El 22 de diciembre de 2017, se comunicó la distribución, el 11 de enero de 2018, de un dividendo a cuenta del ejercicio 2017 de 0,12 euros por acción.
- El 1 de diciembre de 2017, la Sociedad comunicó la nueva composición del Consejo y de las Comisiones tras el nombramiento de Socorro Fernández Larrea como nueva consejera independiente y vocal de la Comisión de auditoría y Cumplimiento, a la vez que comunica la renuncia del Sr. Miguel del Campo Rodríguez al cargo de vocal de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento.
- El 20 de octubre de 2017, se comunicó la decisión del Consejo de Administración de la Sociedad de trasladar el domicilio social de Cementos Molins S.A. a la calle Espronceda 38, L3, Madrid, con la consiguiente modificación del artículo 5º de los estatutos sociales. De igual modo, la Junta General de Socios de Cemolins Internacional, S.L.U., sociedad holding a través de la cual se canaliza la inversión en las sociedades internacionales del grupo, acordó trasladar su domicilio social a la calle Espronceda 38, L3, Madrid, con la consiguiente modificación del artículo 6º de sus estatutos sociales.
- El 21 de septiembre de 2017, se comunicó que Cementos Molins, S.A. tiene previsto aumentar su capacidad de producción en Argentina.
- El 27 de julio de 2017, la Sociedad comunicó el nombramiento de Juan Molins Amat como Presidente del Consejo de Administración, de Cartera de Inversiones CM, S.A., representada por D. Joaquín Mª Molins Gil como Vicepresidente 1º del Consejo de Administración y de Otinix S.L., representada por Dª Ana María Molins López-Rodó como Vicepresidenta 2ª del Consejo de Administración.
- El mismo 27 de julio de 2017, la Sociedad comunicó el nombramiento de la consejera independiente Dª Andrea Kathrin Christenson como Presidenta de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y la composición del Consejo de Administración y las Comisiones del Consejo tras los nombramientos efectuados en la misma fecha.
- El 14 de julio de 2017, se comunicó el fallecimiento de D. Joaquim Molins Amat, consejero y vocal de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.
- El 29 de junio de 2017, se comunicó la distribución, el 13 de julio de 2017, de un dividendo complementario del ejercicio 2016 de 0,01 euros por acción y de un dividendo a cuenta del ejercicio 2017 de 0,12 euros por acción.
- El 29 de junio de 2017, se adjuntaron los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas y por el Consejo de Administración de Cementos Molins, S.A., celebrados en la misma fecha.
- El 26 de junio de 2017, Cementos Molins, S.A. comunicó el fallecimiento de D. Casimiro Molins Ribot, Presidente del Consejo de Administración.

- El 2 de mayo de 2017, se comunicó la composición de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones tras los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración del 28 de abril de 2017.
- El 27 de febrero de 2017, 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 2016, 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 2017.

HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL 4T 2017

- 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 ha ascendido a 60 millones de USD.

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

a. Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

	(M€)	12M 2017	12M 2016	% variación	% variación tc constante
Ingresos		779,2	690,8	12,8%	19,3%
EBITDA		192,9	168,4	14,6%	21,9%
Amortizaciones		(44,0)	(45,0)	2,4%	(1,4%)
Resultados deterioro/venta activos		(2,9)	(4,7)	37,8%	37,3%
EBIT		146,1	118,7	23,1%	32,1%
Resultado financiero		(8,2)	(3,1)	(161,8%)	(147,9%)
Resultado antes de impuestos		137,8	115,5	19,3%	28,9%
Impuestos		(48,8)	(51,6)	5,6%	(2,2%)
Resultado consolidado neto		89,1	63,9	39,5%	50,5%

b. Balance de situación resumido consolidado

	(M€)	
ACTIVO	31/12/2017	31/12/2016
Inmovilizado Intangible	46,0	49,3
Inmovilizado Material	606,7	687,0
Inmovilizado Financiero	10,2	2,3
Fondo de Comercio de Consolidación	51,0	27,4
Otros activos no corrientes	34,2	38,1
ACTIVO NO CORRIENTE	748,1	804,1
Existencias	86,0	96,0
Deudores comerciales y otros	192,3	145,9
Inversiones financieras temporales	1,2	84,3
Efectivo y medios equivalentes	210,9	127,1
ACTIVO CORRIENTE	490,4	453,2
TOTAL ACTIVO	1.238,5	1.257,3
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2017	31/12/2016
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	635,7	629,4
PATRIMONIO NETO TOTAL	635,7	629,4
Deudas financieras no corrientes	284,9	341,9
Otros pasivos no corrientes	56,7	66,6
PASIVO NO CORRIENTE	341,6	408,4
Deudas financieras corrientes	73,2	57,5
Otros pasivos corrientes	188,0	161,9
PASIVO CORRIENTE	261,2	219,5
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.238,5	1.257,3

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

MC	12M 2017				12M 2016			
	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	779,2	(325,5)	192,0	645,6	690,8	(292,2)	162,6	561,2
EBITDA	192,9	(127,9)	45,3	110,3	168,4	(116,7)	34,0	85,7
Amortizaciones	(44,0)	16,9	(7,3)	(34,3)	(45,0)	13,8	(8,8)	(40,1)
Resultados deterioro/venta activos	(2,9)	0,2	-	(2,7)	(4,7)	2,1	0,1	(2,4)
Resultado de explotación	146,1	(110,8)	38,0	73,3	118,7	(100,8)	25,4	43,2
Resultado financiero	(8,2)	0,8	1,6	(5,8)	(3,1)	(4,6)	1,8	(6,0)
Resultado Soc. método participación	-	78,6	-	78,6	-	77,6	-	77,6
Resultado antes de impuestos	137,8	(31,4)	39,6	146,2	115,5	(27,8)	27,1	114,8
Impuestos	(48,8)	31,3	(15,3)	(32,7)	(51,6)	27,8	(10,3)	(34,2)
Minoritarios	-	-	(24,4)	(24,4)	-	-	(16,8)	(16,8)
Resultado consolidado neto	89,1	(0,1)	(0,1)	89,1	63,9	-	-	63,9

b. Conciliación Balance de situación resumido consolidado

(M€)	31 diciembre 2017				31 diciembre 2016			
	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	46,0	(18,9)	0,8	27,9	49,3	(20,5)	0,7	29,5
Inmovilizado Material	606,7	(257,5)	90,6	439,8	687,0	(292,5)	107,0	501,5
Inmovilizado Financiero	10,2	(7,2)	2,2	5,2	2,3	(1,2)	0,4	1,5
Sociedades valoradas por método de participación	-	351,7	-	351,7	-	362,0	-	362,0
Fondo de Comercio de Consolidación	51,0	(28,2)	-	22,8	27,4	(4,3)	-	23,1
Otros activos no corrientes	34,2	(7,6)	1,5	28,1	38,1	(7,5)	3,0	33,6
ACTIVO NO CORRIENTE	748,1	32,3	95,1	875,5	804,1	36,1	111,1	951,3
Existencias	86,0	(26,2)	19,1	78,9	96,0	(34,0)	22,9	84,9
Deudores comerciales y otros	192,3	(73,6)	26,3	145,0	145,9	(49,7)	17,8	114,0
Inversiones financieras temporales	1,2	(0,3)	(0,1)	0,8	84,3	(1,7)	(0,1)	82,5
Efectivo y medios equivalentes	210,9	(69,1)	29,0	170,8	127,1	(79,2)	30,6	78,5
ACTIVO CORRIENTE	490,4	(169,2)	74,3	395,5	453,2	(164,6)	71,3	359,9
TOTAL ACTIVO	1.238,5	(136,9)	169,4	1.271,0	1.257,3	(128,5)	182,4	1.311,2
PATRIMONIO NETO Y PASIVO								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	635,7	-	-	635,7	629,4	-	-	629,4
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	-	90,5	90,5	-	-	95,8	95,8
PATRIMONIO NETO TOTAL	635,7	-	90,5	726,2	629,4	-	95,8	725,3
Deudas financieras no corrientes	284,9	(33,4)	26,8	278,3	341,9	(38,4)	36,4	339,9
Otros pasivos no corrientes	56,7	(21,9)	4,9	39,7	66,6	(25,9)	7,4	48,1
PASIVO NO CORRIENTE	341,6	(55,3)	31,7	318,0	408,4	(64,2)	43,8	388,0
Deudas financieras corrientes	73,2	(2,1)	2,7	73,8	57,5	(2,4)	3,2	58,4
Otros pasivos corrientes	188,0	(79,6)	44,5	153,0	161,9	(61,8)	39,5	139,6
PASIVO CORRIENTE	261,2	(81,7)	47,2	226,8	219,5	(64,2)	42,7	198,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.238,5	(137,0)	169,4	1.271,0	1.257,3	(128,5)	182,4	1.311,2

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

a) Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada

M€			<u>% variación</u>	
	<u>12M 2017</u>	<u>12M 2016</u>	<u>% variación</u>	<u>tc constante</u>
Cifra de Negocios	645,6	561,2	15,0%	26,4%
Otros ingresos	12,3	10,0	23,9%	
Gastos de Explotación	(547,2)	(484,9)	(12,8%)	
Amortizaciones	(34,3)	(40,1)	14,4%	
Resultados deterioro/venta activos	(2,7)	(2,4)	(13,6%)	
Otros Resultados	(0,4)	(0,5)	-	
Resultado de explotación	73,3	43,2	69,7%	99,1%
Resultado financiero	(5,8)	(6,0)	3,4%	
Resultado Soc. método participación	78,6	77,6	1,3%	5,2%
Resultado antes de impuestos	146,2	114,8	27,3%	41,8%
Impuestos	(32,7)	(34,2)	4,2%	
Minoritarios	(24,4)	(16,8)	(45,0%)	
Resultado consolidado neto	89,1	63,9	39,5%	50,5%

b) Balance de situación resumido consolidado

	<i>(M€)</i>	
ACTIVO	31/12/2017	31/12/2016
Inmovilizado Intangible	27,9	29,5
Inmovilizado Material	439,8	501,5
Inmovilizado Financiero	5,2	1,5
Sociedades valoradas por el método de la participación	351,7	362,0
Fondo de Comercio de Consolidación	22,8	23,1
Otros activos no corrientes	28,1	33,5
ACTIVO NO CORRIENTE	875,5	951,3
Existencias	78,9	84,9
Deudores comerciales y otros	145,0	114,0
Inversiones financieras temporales	0,8	82,5
Efectivo y medios equivalentes	170,8	78,5
ACTIVO CORRIENTE	395,5	359,9
TOTAL ACTIVO	1.271,0	1.311,2
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31/12/2017	31/12/2016
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	635,7	629,4
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	90,5	95,8
PATRIMONIO NETO TOTAL	726,2	725,3
Deudas financieras no corrientes	278,3	339,9
Otros pasivos no corrientes	39,7	48,1
PASIVO NO CORRIENTE	318,0	388,0
Deudas financieras corrientes	73,8	58,4
Otros pasivos corrientes	153,0	139,6
PASIVO CORRIENTE	226,8	198,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.271,0	1.311,2

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.