



Presentación de Resultados del 1S17



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.
- “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 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).

En la “Declaración Intermedia de Gestión: Información sobre los resultados al 1S 2017” se incluyen los Estados Financieros 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 a 30 de Junio de 2017

Principales magnitudes

Criterio proporcional

M€	2T 2017		2T 2016		% variación		1S 2017		1S 2016		% variación	
					% variación	tc constante			% variación	tc constante		
Ingresos	198,4	171,3	15,8%	20,6%			392,5	332,2	18,1%	21,7%		
EBITDA	49,8	43,7	14,0%	18,8%			99,1	82,5	20,1%	25,0%		
Margen EBITDA	25,1%	25,5%					25,2%	24,8%				
EBIT	36,7	31,0	18,4%	23,5%			73,4	57,9	26,7%	32,4%		
Resultado Neto	21,8	20,1	8,9%	13,9%			42,3	35,4	19,5%	25,8%		
Capex	9,9	18,1	(45,4%)				23,0	33,6	(31,5%)			
Beneficio por acción (€)							0,64	0,54				
							30/06/2017	31/12/2016				
Deuda financiera neta							169,6	187,7	(9,6%)			
<hr/>												
Volúmenes	2T 2017		2T 2016				1S 2017		1S 2016			
Cemento (Mt)	1.382	1.324	4,4%				2.714	2.593	4,7%			
Hormigón (Mm3)	418	381	9,7%				802	723	10,9%			

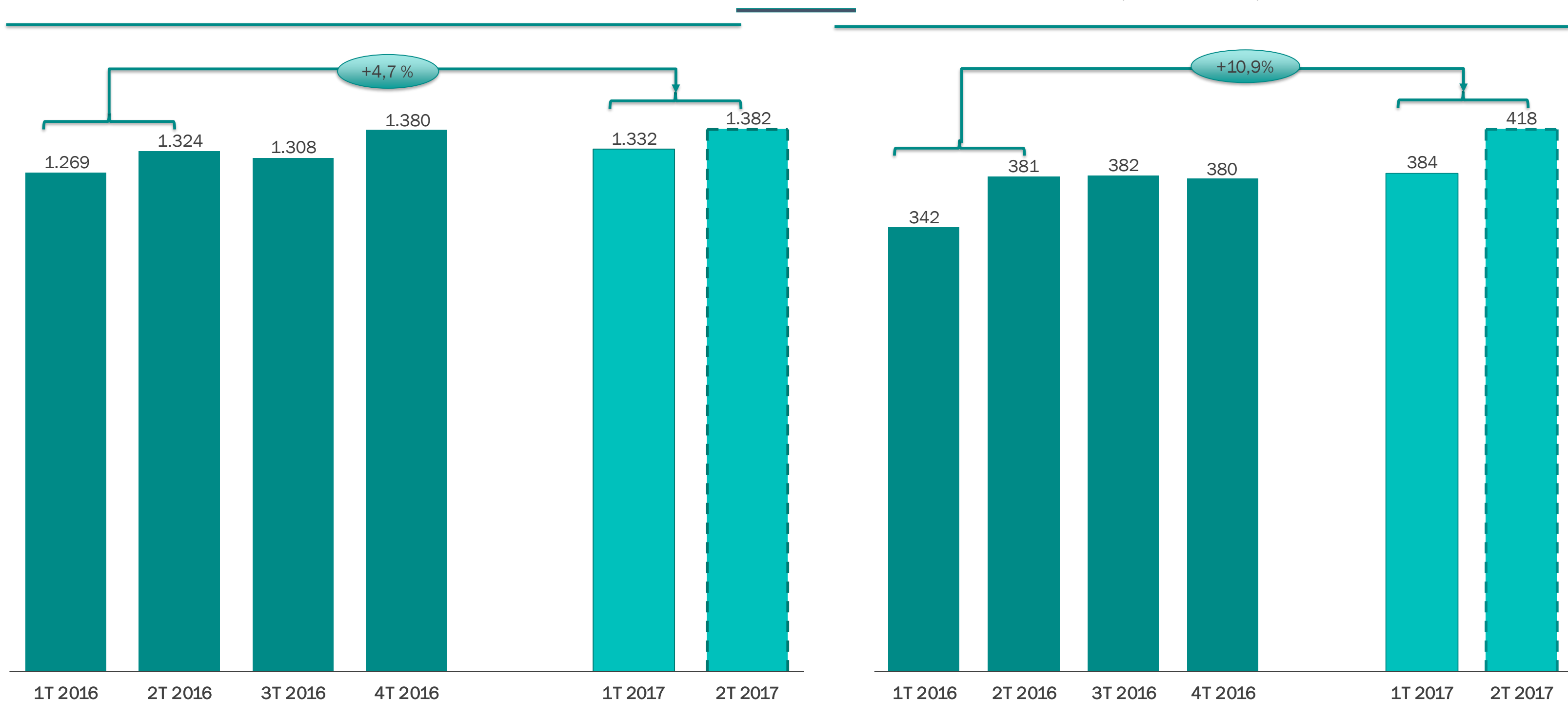
- La cifra de Ingresos del 1S 2017 aumenta un 18% gracias al crecimiento en volumen y a la buena evolución de precios.
- El Resultado Neto del 1S 2017 ha sido un 20% superior al del mismo periodo del ejercicio 2016, alcanzando los 42 M€. La depreciación de las divisas ha afectado negativamente al Beneficio Neto en 2,2 M€.
- La deuda financiera neta se reduce en 18M€.

VOLÚMENES DE VENTA

Criterio Proporcional

Cemento (Miles de t)

Hormigón (Miles de m3)



- El crecimiento en ventas de cemento es de un 5% en volumen, con aportación positiva de todos los países, a excepción de Túnez por menores ventas de exportación, y en menor medida, de Bangladesh.
- El crecimiento en ventas de hormigón es de un 11%, con aportación positiva de todos los países, a excepción de Uruguay.
- Las operaciones se ven afectadas por el efecto temporal, en comparación con el mismo periodo del año anterior, de la Semana Santa en el 2T y el Ramadán (Túnez y Bangladesh) en el 1S.

Resultados a 30 de junio de 2017

Ingresos y EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional

INGRESOS									
	M€			% variación				% variación	
		2T 2017	2T 2016	variación %	tc constante	1S 2017	1S 2016	variación %	tc constante
España		57,8	49,4	16,9%	-	116,9	98,7	18,3%	-
Argentina		42,8	32,0	33,8%	48,8%	85,1	63,2	34,7%	43,3%
Uruguay		8,5	8,4	0,3%	(7,8%)	17,4	15,5	12,3%	(,2%)
México		63,0	54,2	16,3%	19,6%	122,7	102,2	20,1%	25,7%
Bolivia		4,7	2,1	119,2%	122,6%	7,8	4,4	80,4%	76,2%
Bangladesh		8,0	8,5	(6,0%)	(3,9%)	16,4	17,2	(4,6%)	(4,7%)
Túnez		13,6	16,7	(18,1%)	(5,5%)	26,2	31,0	(15,6%)	(7,5%)
Otros		-	-	-	-	-	-	-	-
Total		198,4	171,3	15,8%	20,6%	392,5	332,2	18,1%	21,7%

EBITDA									
	M€			% variación				% variación	
		2T 2017	2T 2016	variación %	tc constante	1S 2017	1S 2016	variación %	tc constante
España		5,7	5,2	10,0%	-	12,5	9,4	33,3%	-
Argentina		10,0	5,8	73,1%	91,6%	20,8	12,7	62,9%	72,8%
Uruguay		2,7	1,5	72,9%	58,2%	4,5	2,5	81,9%	63,0%
México		29,7	26,5	11,9%	15,0%	58,3	49,2	18,4%	24,1%
Bolivia		0,6	0,4	83,8%	82,7%	1,1	0,6	80,1%	77,9%
Bangladesh		1,2	2,6	(52,5%)	(51,7%)	3,4	5,4	(37,9%)	(38,6%)
Túnez		2,7	4,3	(36,2%)	(26,1%)	4,1	7,5	(44,7%)	(38,5%)
Otros		(2,8)	(2,6)	(11,6%)	(12,1%)	(5,6)	(4,8)	(13,6%)	(13,4%)
Total		49,8	43,7	14,0%	18,8%	99,1	82,5	20,1%	25,0%

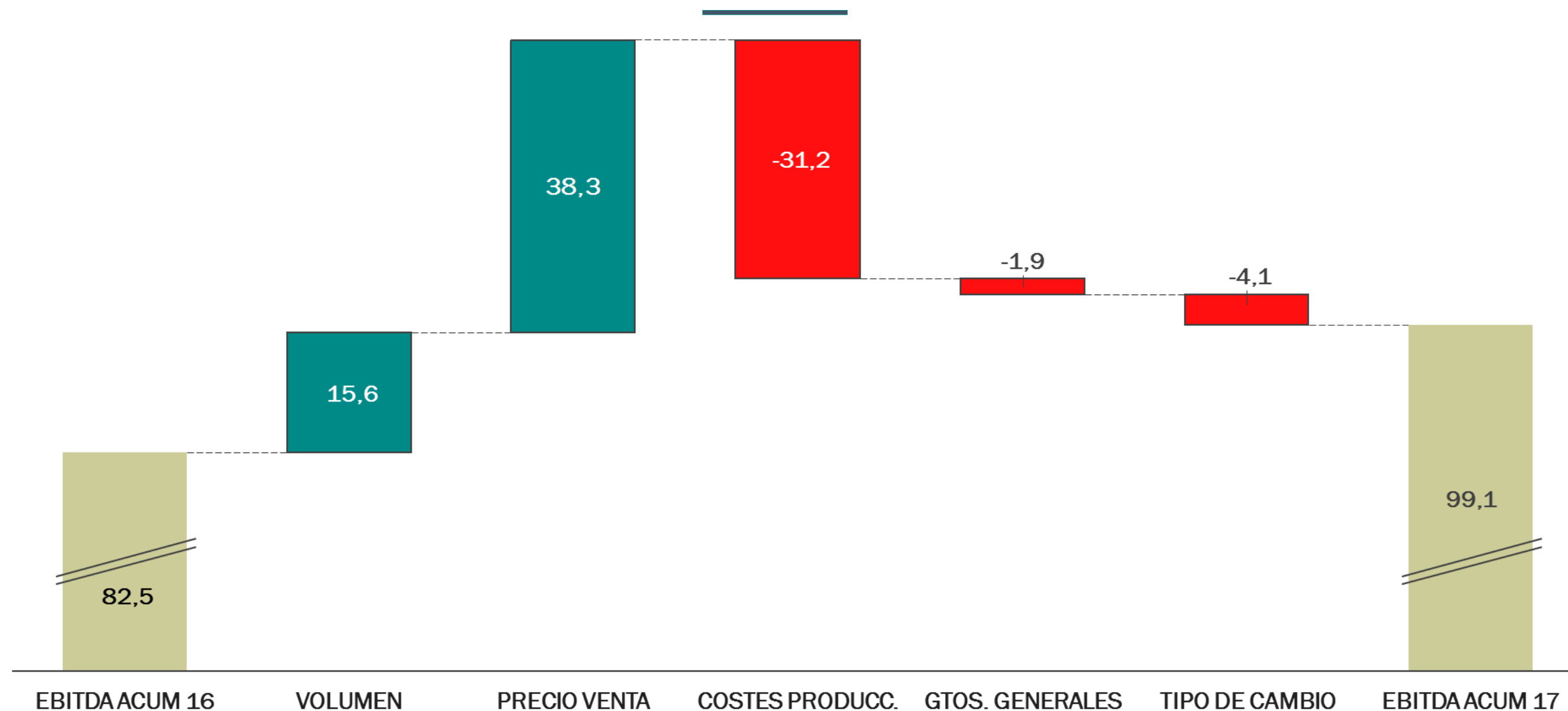
El EBITDA del 1S 2017 crece un 20% respecto al mismo periodo del año anterior.

- Crecimiento en la mayoría de países, destacando México y Argentina, y en menor medida España y Uruguay.
- Descenso del resultado en Túnez y Bangladesh.
- A tipos de cambio del mismo periodo del ejercicio 2016, el EBITDA crecería un 25%.

Resultados a 30 de junio de 2017

ANÁLISIS VARIACION DE EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional



- La mejora del EBITDA se debe al incremento del volumen de ventas en la mayoría de países y a las mejoras de precios, principalmente en México y Argentina.
- Los costes de producción han empeorado por aumento de los costes energéticos (electricidad y petcoke) y además por el componente inflacionario, esencialmente en Argentina.
- El margen de EBITDA se sitúa en el 25,2%, medio punto por encima del registrado en el mismo periodo del año anterior.

Deuda financiera neta a 30 de junio de 2017

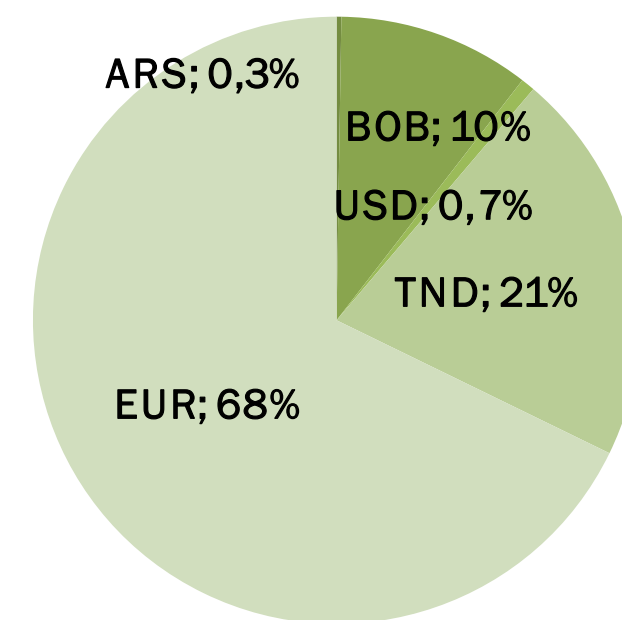
Criterio proporcional, M€

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA

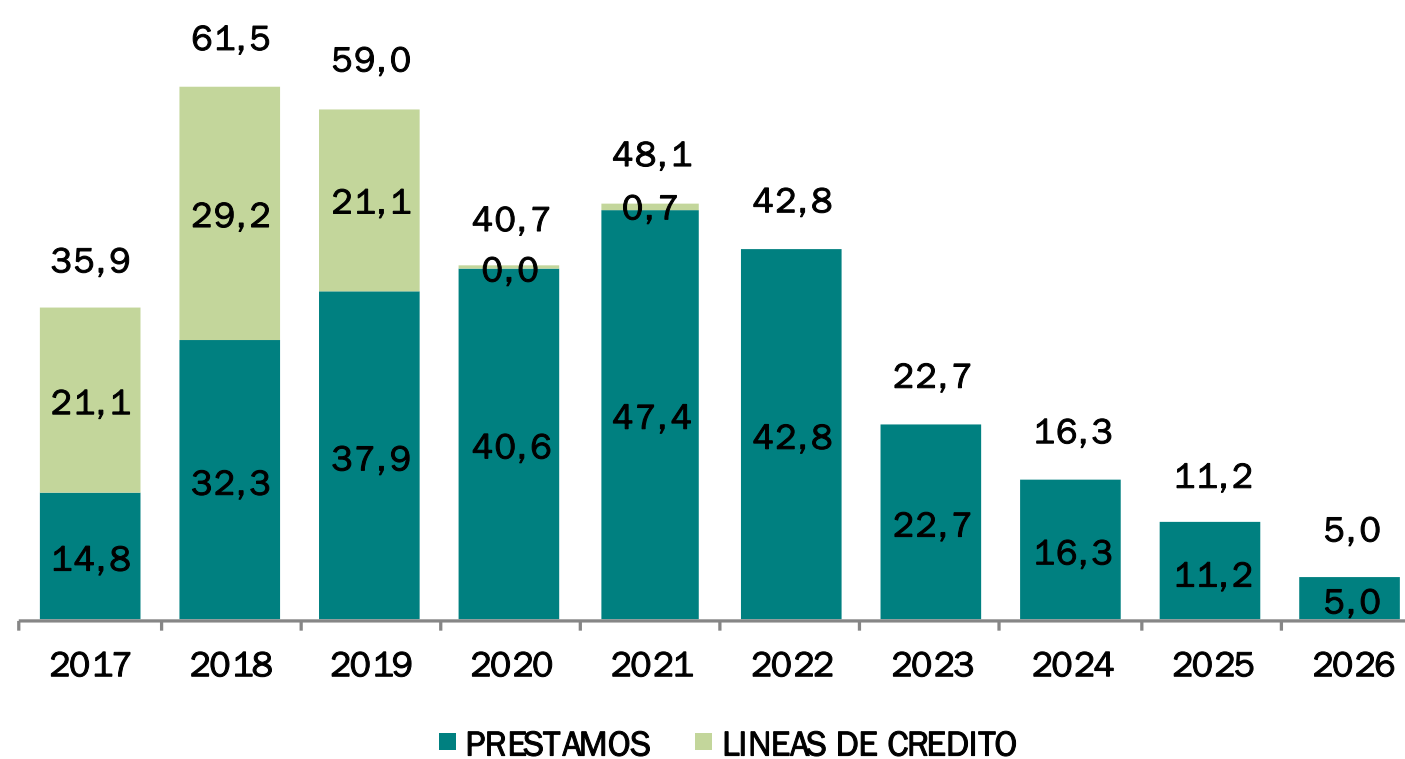
	M€	30/06/2017	31/12/2016	variación %
Pasivo financiero		343,4	399,4	(14,0%)
Pasivo Financiero Corriente		54,1	57,5	(6,1%)
Pasivo Financiero no Corriente		289,3	341,9	(15,4%)
Imposiciones a largo plazo		(0,2)	(0,4)	(58,3%)
Inversiones financieras temporales		(25,8)	(84,3)	(69,4%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		(147,7)	(127,1)	16,2%
DEUDA FINANCIERA NETA		169,7	187,7	(9,6%)

- La deuda financiera neta se reduce en 18M€, pese a la progresiva ejecución del plan de inversiones en curso.

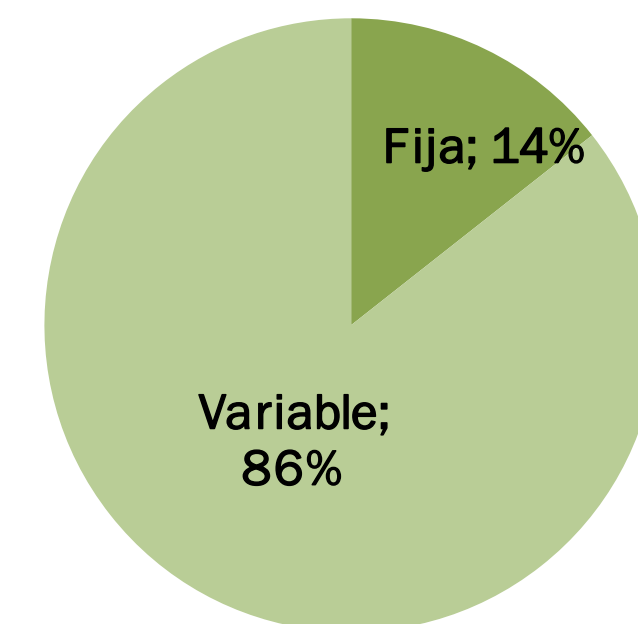
DEUDA POR DIVISA



CALENDARIO DE VENCIMIENTOS



DEUDA POR TIPO



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.