



**DECLARACIÓN  
INTERMEDIA DE GESTION  
30 Septiembre 2016**

## ÍNDICE

1. RESULTADOS A SEPTIEMBRE 2016 (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 SEPTIEMBRE 2016 (según criterio proporcional)5	
INFORMACION COMPLEMENTARIA .....	7
A. RENDIMIENTO POR PAISES (según criterio proporcional).....	7
A.1. ESPAÑA .....	7
A.2. ARGENTINA .....	7
A.3. URUGUAY .....	8
A.4. MÉXICO .....	8
A.5. BOLIVIA.....	8
A.6. BANGLADESH .....	9
A.7. TÚNEZ.....	9
A.8. ESTRUCTURA CORPORATIVA Y OTROS.....	10
B. INVERSIONES Y DEUDA FINANCIERA (según criterio proporcional).....	10
B.1. INVERSIONES.....	10
B.2. DEUDA FINANCIERA NETA.....	11
PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO.....	12
ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS DE GESTION (según criterio proporcional) .....	13
a) Cuenta de Resultados.....	13
b) Balance de situación Resumido.....	13
ANEXO II. CONCILIACION ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GESTION CON CRITERIO DE PROPORCIONALIDAD CON LOS ESTADOS FINANCIEROS POR APLICACIÓN DE LA NORMATIVA CONTABLE INTERNACIONAL NIIF-UE.....	14
a. Conciliación Cuenta de pérdidas y ganancias.....	14
b. Conciliación Balance de Situación Resumido .....	14
ANEXO III. ESTADOS FINANCIEROS (según Normas Internacionales de Contabilidad NIIF-UE) .....	15
a) Cuenta de pérdidas y ganancias.....	15
b) Balance de Situación Resumido .....	15
AVISO LEGAL.....	16

## 1. RESULTADOS A SEPTIEMBRE 2016 (según NIIF-UE)

(Miles de euros)	30/09/2016	30/09/2015	variación %
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>408.430</b>	<b>473.081</b>	<b>-13,7%</b>
Otros ingresos	8.248	6.235	32,3%
Gastos de Explotación	(354.646)	(409.598)	13,4%
Amortizaciones	(29.911)	(34.988)	14,5%
Resultados deterioro/venta activos	(2.254)	(16.140)	86,0%
Otros Resultados	(2.018)	243	931,5%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>27.849</b>	<b>18.835</b>	<b>47,9%</b>
Resultado financiero	(5.086)	(3.764)	-35,1%
Resultado Soc. metodo participación	55.852	53.773	3,9%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>78.613</b>	<b>68.844</b>	<b>14,2%</b>
Impuestos	(15.801)	(20.074)	21,3%
Minoritarios	(11.678)	(6.829)	-71,0%
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>51.135</b>	<b>41.941</b>	<b>21,9%</b>

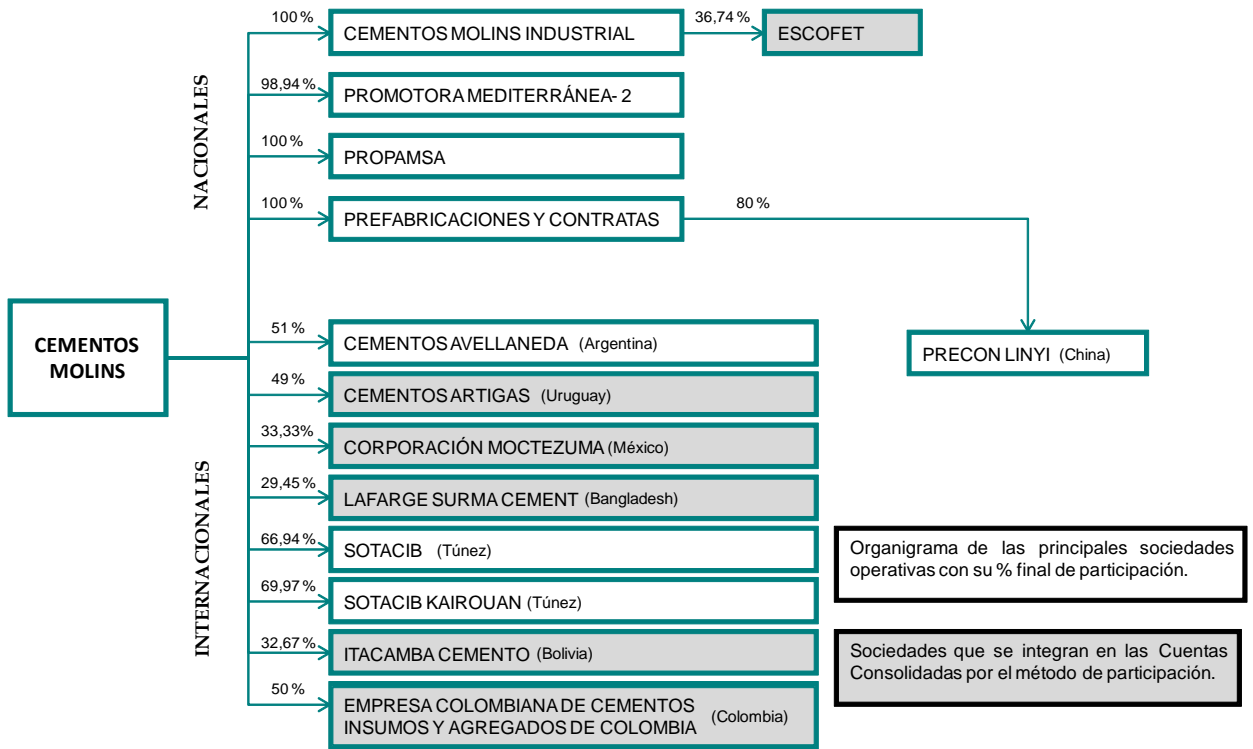
El Resultado de Explotación mejora en 9 millones de euros respecto al del mismo periodo del 2015. La desfavorable evolución de las divisas, fundamentalmente el peso argentino, penaliza el resultado de Explotación en 22 millones, compensado por una mejora de las operaciones y por un menor importe de las provisiones por deterioro (en septiembre 2015 se incorporaba un deterioro de activos en la filial tunecina).

El resultado por Sociedades consolidadas por el método de participación es de 56 millones de euros, un 4% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior -a tipos de cambio constante el incremento se hubiera situado en el 20%-, por los buenos resultados de nuestra filial en México. En esta línea de la cuenta de resultados se incorporan los beneficios de las filiales en México, Uruguay, Bangladesh y Bolivia.

Los resultados al tercer trimestre de 2016 han sido un 21,9% superiores a los del mismo periodo del año 2015, alcanzando los 51,1 millones de € de Beneficio Neto Consolidado. La depreciación de las divisas, especialmente el peso argentino y el peso mexicano, ha afectado negativamente al Beneficio Neto del periodo en aproximadamente 17 millones de €. Con el mismo tipo de cambio que el aplicado en el mismo periodo 2015, el crecimiento del Resultado Neto habría sido superior en un 63%.

**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 compañías que integra por el método de participación, ya sea de forma conjunta con otro accionista o mediante una participación relevante en sus órganos de decisión. La estructura societaria actual es la siguiente:



Seguindo 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 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 el informe como:

- “Ingresos”: Ingreso reportado 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), multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Deuda financiera Neta”: Deuda financiera, eliminadas las posiciones intra-compañías, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.

- “Volúmenes”: Unidades físicas vendidas correspondientes a las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación (sin eliminación de las ventas internas), multiplicado por el porcentaje que se detenta en cada una de ellas.

Al final del informe se incluyen los estados financieros del Grupo de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE) (Anexo III; emplea el método de participación para las compañías en las que se tiene una participación accionarial igual o inferior al 50%, en línea con las cuentas anuales auditadas), así como una conciliación entre ambos criterios de consolidación (Anexo II).

### 3. RESULTADOS DE LA OPERACIONES A SEPTIEMBRE 2016 (según criterio proporcional)

Con el criterio de proporcionalidad anteriormente expuesto, los resultados que el Grupo utiliza para su gestión, al mes de septiembre 2016 son los siguientes:

	<i>miles euros</i>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>variación %</b>
<b>Ingresos</b>		<b>504.420</b>	<b>552.950</b>	<b>-8,8%</b>
<b>EBITDA</b>		<b>120.953</b>	<b>125.766</b>	<b>-3,8%</b>
Margen EBITDA		24,0%	22,7%	
<b>EBIT</b>		<b>84.995</b>	<b>77.059</b>	<b>10,3%</b>
<b>Deuda financiera neta</b>		<b>165.665</b>	<b>175.663</b>	<b>5,7%</b>
<b>Volúmenes</b>				
Cemento + clinker (t)		4.593.925	4.631.973	-0,8%
Hormigón (m3)		1.100.433	1.202.397	-8,5%

Los volúmenes de cemento y clinker se han situado un 1% por debajo de los del 2015. La evolución de los mercados donde estamos presentes ha provocado este menor volumen de ventas, básicamente por los descensos en Argentina y Uruguay.

La aportación a los ingresos y EBITDA por países del Grupo es la siguiente, en miles de €:

	INGRESOS			EBITDA		
	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>variación %</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>variación %</b>
<b>España</b>	<b>150.874</b>	144.731	4,2%	<b>12.213</b>	15.895	-23,2%
<b>Argentina</b>	<b>100.918</b>	133.619	-24,5%	<b>20.329</b>	26.041	-21,9%
<b>Uruguay</b>	<b>25.423</b>	34.544	-26,4%	<b>4.644</b>	9.383	-50,5%
<b>México</b>	<b>151.177</b>	160.330	-5,7%	<b>72.614</b>	65.096	11,5%
<b>Bolivia</b>	<b>7.744</b>	5.658	36,9%	<b>787</b>	461	70,8%
<b>Bangladesh</b>	<b>25.059</b>	26.269	-4,6%	<b>7.745</b>	8.352	-7,3%
<b>Túnez</b>	<b>43.224</b>	47.800	-9,6%	<b>10.005</b>	7.120	40,5%
<b>Corporate &amp; otros</b>	-	-	0,0%	<b>(7.384)</b>	(6.582)	0,0%
<b>Total</b>	<b>504.420</b>	552.950	-8,8%	<b>120.953</b>	125.766	-3,8%

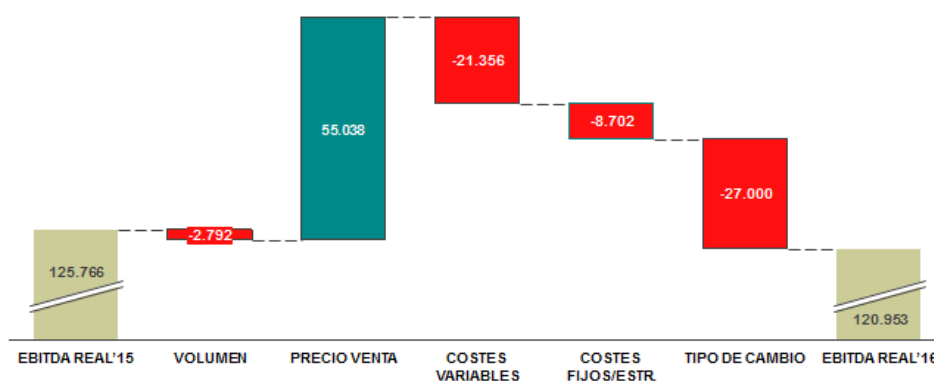
El EBITDA se redujo en un 3,8% respecto al mismo periodo del año anterior. La evolución desfavorable de las divisas en los países en que estamos presentes ha provocado una reducción en aportaciones de EBITDA de unos 27 millones de euros. A tipos de cambio del mismo periodo del 2015 el EBITDA se habría incrementado en un 18%.

Las variaciones en el EBITDA están condicionadas por la fuerte inflación de Argentina. Aislado este efecto, el descenso en volúmenes ha sido compensado por la evolución positiva en precios fundamentalmente en México, así como una reducción de costes derivados de mayor eficiencia y bajadas del precio del coque y electricidad. El margen de EBITDA se ha situado en un 24%, más de un punto superior al 2015.

México es el principal impulsor de la mejora de resultados del Grupo al compensar el impacto de la depreciación del peso con una mejora en márgenes.

También Túnez contribuyó positivamente con una mejora en márgenes del 15% al 23% en 2016, gracias a las medidas implantadas para la reducción de costes en un entorno de debilidad en la demanda, generada por la inestabilidad política en la zona.

Se ha producido una mejora de resultados en este último trimestre respecto al mismo periodo del ejercicio 2015 mejorando en casi dos puntos porcentuales en ventas y un punto en EBITDA respecto a los que teníamos en el primer semestre del ejercicio 2016.



En el marco del expediente iniciado contra diversas empresas cementeras y hormigoneras, la Sala de Competencia de la Comisión Nacional de los Mercados y de la Competencia dictó Resolución en fecha 05.09.2016 declarando acreditada la realización de determinadas conductas colusorias prevista en la normativa española de defensa de la competencia imponiendo una multa de 2,4 millones de € a la sociedad del Grupo, Promotora Mediterránea-2, S.A., dedicada al negocio de hormigón. Se ha procedido a dotar una provisión por dicho importe registrada en estas cuentas. Así mismo, considerando que existen sólidos argumentos para impugnar la Resolución, se procederá a interponer el correspondiente recurso contencioso-administrativo ante la Audiencia Nacional.

El EBIT creció un 10,3%, gracias a un menor importe de las provisiones por deterioro (en septiembre 2015 se incorporaba un deterioro de activos en la filial Tunecina).

La deuda neta se situó en 166 millones de € un 6% por debajo del mismo periodo del 2015 y un 13% por debajo de la de diciembre del pasado año.

## INFORMACION COMPLEMENTARIA

## A. RENDIMIENTO POR PAISES (según criterio proporcional)

## A.1. ESPAÑA

(Miles de euros)	30/09/2016	30/09/2015	variación %
<b>Ingresos</b>	<b>150.874</b>	<b>144.731</b>	<b>4,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>12.213</b>	<b>15.895</b>	<b>-23,2%</b>
Margen EBITDA	8,1%	11,0%	
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>68.357</b>	<b>78.390</b>	<b>12,8%</b>

Los ingresos han crecido en todos los negocios, cemento, hormigón, prefabricados y morteros especiales.

La evolución del mercado de cemento en España ha bajado un 2,9% respecto al mismo periodo del año anterior. En Cataluña, donde operamos, el mercado de cemento ha crecido un 4,6%, debido a la entrada de obras singulares en este último trimestre.

Continúa la presión sobre los precios que está siendo compensada por reducciones de costes energéticos, precio del coque y coste eléctrico, así como por un aumento del consumo de combustibles alternativos.

Los negocios de cemento, prefabricados y morteros especiales mejoraron su EBITDA respecto al 2015. La situación del mercado y bajadas de precios ha motivado el empeoramiento de resultados en el negocio del hormigón.

El EBITDA está penalizado por la provisión de la sanción de la Comisión Nacional de Mercados y de la Competencia de 2,4 millones de € anteriormente comentada.

## A.2. ARGENTINA

(Miles de euros)	30/09/2016	30/09/2015	Var %
<b>Ingresos</b>	<b>100.918</b>	<b>133.619</b>	<b>-24,5%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>20.329</b>	<b>26.041</b>	<b>-21,9%</b>
Margen EBITDA	20,1%	19,5%	
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>(23.680)</b>	<b>(38.492)</b>	<b>-38,5%</b>

Nuestra estimación del mercado presenta una reducción del 12% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

El tipo de cambio de este periodo es un 64% inferior al del 2015. A pesar de ello y de la fuerte inflación del país, se ha conseguido mantener el margen de EBITDA del año anterior.

Continuamos con una posición financiera que nos permitirá acometer la renovación de nuestra línea de producción en la fábrica de San Luís, a pesar del desfavorable impacto del tipo de cambio.

### A.3. URUGUAY

<i>(Miles de euros)</i>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>Var %</b>
<b>Ingresos</b>	<b>25.423</b>	<b>34.544</b>	<b>-26,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4.644</b>	<b>9.383</b>	<b>-50,5%</b>
Margen EBITDA	18,3%	27,2%	
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>(2.990)</b>	<b>(8.222)</b>	<b>-63,6%</b>

El mercado en Uruguay registra una contracción de la demanda y en consecuencia el EBITDA de este periodo es claramente inferior al del 2015.

El peso uruguayo se ha contraído un 14% respecto al 2015 impactando la aportación de resultados al Grupo.

### A.4. MÉXICO

<i>(Miles de euros)</i>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>Var %</b>
<b>Ingresos</b>	<b>151.177</b>	<b>160.330</b>	<b>-5,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>72.614</b>	<b>65.096</b>	<b>11,5%</b>
Margen EBITDA	48,0%	40,6%	
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>(61.291)</b>	<b>(52.272)</b>	<b>17,3%</b>

El negocio de México impulsa la mejora de resultados del Grupo. Los buenos márgenes alcanzados compensan la depreciación del peso del 17% y permiten obtener un EBITDA superior al de 2015.

Continuamos con una sólida posición financiera a pesar de la fuerte inversión en la segunda línea de producción de nuestra fábrica en Apazapan.

### A.5. BOLIVIA

<i>(Miles de euros)</i>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>Var %</b>
<b>Ingresos</b>	<b>7.744</b>	<b>5.658</b>	<b>36,9%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>787</b>	<b>461</b>	<b>70,8%</b>
Margen EBITDA	10,2%	8,1%	
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>22.224</b>	<b>(9.816)</b>	<b>326,4%</b>



Los resultados en Bolivia muestran el aumento previsto de nuestras ventas de la molinera y seguimos con la fuerte campaña comercial y de marketing para preparar la entrada en funcionamiento de la nueva línea de producción en el último trimestre del año 2016, lo que a su vez, ha provocado el aumento del endeudamiento.

#### A.6. BANGLADESH

<i>(Miles de euros)</i>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>Var %</b>
<b>Ingresos</b>	<b>25.059</b>	<b>26.269</b>	<b>-4,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7.745</b>	<b>8.352</b>	<b>-7,3%</b>
Margen EBITDA	30,9%	31,8%	
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>(6.860)</b>	<b>(978)</b>	<b>601,4%</b>

El mercado en Bangladesh continúa en expansión pero con caídas de precios a causa del exceso de oferta, lo que hace que nuestros resultados sean ligeramente inferiores a los del 2015.

La mejora de la situación financiera es consecuencia del flujo de operaciones del negocio.

#### A.7. TÚNEZ

<i>(Miles de euros)</i>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>Var %</b>
<b>Ingresos</b>	<b>43.224</b>	<b>47.800</b>	<b>-9,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>10.005</b>	<b>7.120</b>	<b>40,5%</b>
Margen EBITDA	23,1%	14,9%	
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>71.772</b>	<b>93.400</b>	<b>23,2%</b>

Nuestro negocio en Túnez mejora sustancialmente con respecto al 2015 como resultado de los planes de eficiencia que se pusieron en marcha a lo largo del año anterior, aunque los mercados en que operamos siguen débiles. El Margen EBITDA ha crecido 8 puntos a pesar de que el mercado de cemento blanco ha caído un 5% y el de cemento gris un 3%.

Todas estas mejoras se consolidan a pesar de la difícil situación económica de Túnez y de los problemas de entorno en los destinos más importantes de nuestras exportaciones (Argelia y Libia).

Por otra parte, esta mejora de resultados nos ha permitido reducir el endeudamiento de la empresa.

## A.8. ESTRUCTURA CORPORATIVA Y OTROS

(Miles de euros)	30/09/2016	30/09/2015	Var %
Ingresos	0	0	-
EBITDA	(7.384)	(6.582)	-12,2%
Margen EBITDA	-	-	-
<b>Deuda financiera neta</b>	<b>98.133</b>	<b>113.653</b>	<b>13,7%</b>

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

El empeoramiento del EBITDA es consecuencia del incremento de los gastos pre-operativos previstos en el inicio del proyecto de Colombia.

## B. INVERSIONES Y DEUDA FINANCIERA (según criterio proporcional)

## B.1. INVERSIONES

Durante el semestre se han realizado inversiones por un total de 54 millones de €.

	30/09/2016	30/09/2015	variación %
<b>INVERSIONES</b> (miles de euros)	<b>53.704</b>	<b>36.252</b>	<b>48,1%</b>

Los principales proyectos de crecimiento se centran en México, Bolivia y Colombia:

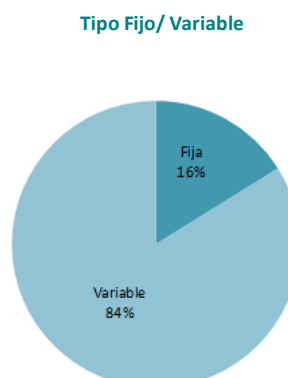
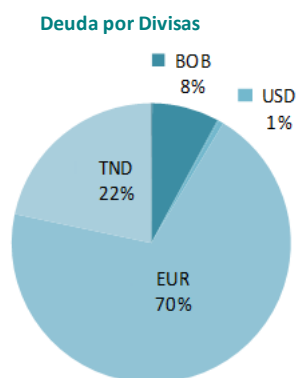
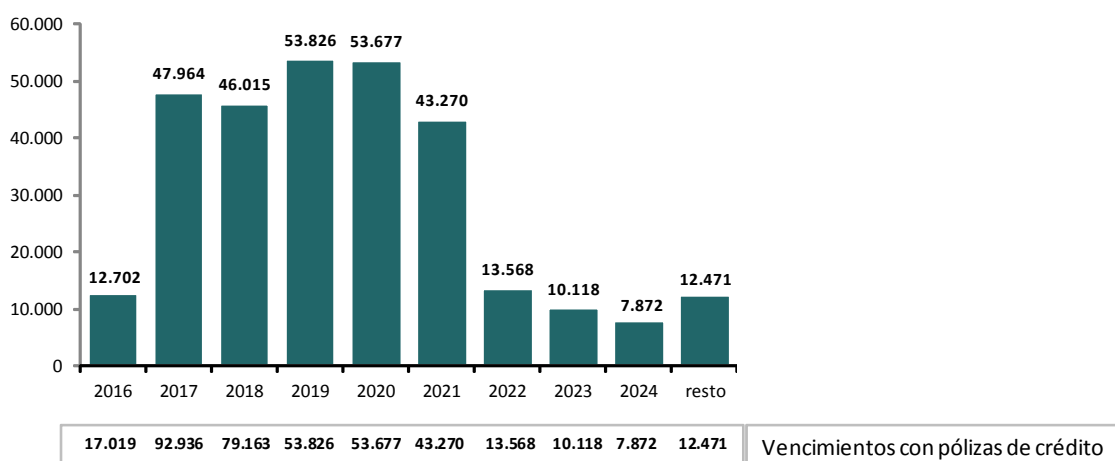
- Conjuntamente con el Grupo Buzzi y con nuestros socios en el país, se está construyendo una segunda línea de producción de 3.000 t/día en la fábrica de Apazapan (Corporación Moctezuma, México), con una inversión de alrededor de 140 millones de US\$ y que entrará en funcionamiento en el último trimestre de 2016.
- Conjuntamente con el Grupo Votorantim y con nuestros socios en el país, Itacamba Cementos (Bolivia), está construyendo una fábrica integral con un horno de 2.000 t/día de capacidad. La inversión prevista es de 185 millones de US\$ estimándose su puesta en marcha en el último trimestre del año 2016.
- Siguen en curso los trabajos preliminares a la construcción la nueva planta de producción de cemento en el municipio de Sonsón, Antioquia (Colombia), en asociación con nuestros socios locales del Grupo colombiano Corona.

**B.2. DEUDA FINANCIERA NETA**

No obstante el volumen de inversiones comentado en el punto anterior, la deuda financiera neta se redujo en un 12,8% desde finales del pasado año, gracias a una sólida generación de caja.

	miles €		
	30/09/2016	31/12/2015	variación %
<b>Pasivo financiero</b>	<b>383.918</b>	<b>378.931</b>	<b>-1,3%</b>
Pasivo Financiero Corriente	47.751	60.809	21,5%
Pasivo Financiero no Corriente	336.167	318.121	-5,7%
<b>Imposiciones a largo plazo</b>	<b>(365)</b>	<b>(874)</b>	<b>-58,2%</b>
<b>Inversiones financieras temporales</b>	<b>(70.086)</b>	<b>(59.810)</b>	<b>17,2%</b>
<b>Efetivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>(147.802)</b>	<b>(128.359)</b>	<b>15,1%</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA</b>	<b>165.665</b>	<b>189.888</b>	<b>12,8%</b>

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



**PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES DEL PERIODO**

- El 3 de junio de 2016, 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 3 de junio de 2016, se comunicó la distribución, el 14 de junio de 2016, de un dividendo complementario del ejercicio 2015 de 0,01 euros por acción y de un dividendo a cuenta del ejercicio 2016 de 0,11 euros por acción.
- El 28 de abril de 2016, Cementos Molins S.A. comunicó la nueva composición de la Comisión de Auditoría tras el nombramiento de Doña Andrea Kathrin Christenson.
- El 25 de febrero de 2016, 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 2015, así como la propuesta de distribución de resultado. Estas cuentas, auditadas por Deloitte, S.L., fueron remitidas a la CNMV y Bolsa de Barcelona el 29 de febrero de 2016.
- El 7 de enero de 2016, se depositó en la CNMV el “Convenio de Sindicación de Voto y Acciones de Cementos Molins S.A.” de 17 de diciembre de 2015 suscrito por los accionistas sindicados de Cementos Molins, S.A., que sustituye al Convenio suscrito en fecha 15 de enero de 2011.

### ANEXO I. ESTADOS FINANCIEROS DE GESTION (según criterio proporcional)

#### a) Cuenta de Resultados

(Miles de euros)	30/09/2016	30/09/2015	variación %
<b>Ingresos</b>	<b>504.420</b>	<b>552.950</b>	<b>-8,8%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>120.953</b>	<b>125.766</b>	<b>-3,8%</b>
Amortizaciones	(33.630)	(38.178)	11,9%
Resultados deterioro/venta activos	(2.328)	(10.530)	77,9%
<b>EBIT</b>	<b>84.995</b>	<b>77.059</b>	<b>10,3%</b>
Resultado financiero	(4.767)	(4.058)	-17,5%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>80.228</b>	<b>73.001</b>	<b>9,9%</b>
Impuestos	(29.094)	(31.060)	6,3%
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>51.135</b>	<b>41.941</b>	<b>21,9%</b>

#### b) Balance de situación Resumido

	(Miles de euros)	
	30/09/2016	31/12/2015
<b>ACTIVO</b>		
Inmovilizado Intangible	35.084	33.797
Inmovilizado Material	634.634	655.395
Inmovilizado Financiero	2.401	4.855
Fondo de Comercio de Consolidación	27.213	27.543
Otros activos no corrientes	46.490	49.556
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>745.822</b>	<b>771.146</b>
Existencias	88.272	90.338
Deudores comerciales y otros	138.814	147.606
Inversiones financieras temporales	70.086	59.810
Efectivo y medios equivalentes	147.802	128.359
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>444.974</b>	<b>426.113</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.190.796</b>	<b>1.197.259</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	611.297	608.441
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>	<b>611.297</b>	<b>608.441</b>
Deudas financieras no corrientes	336.167	318.121
Otros pasivos no corrientes	65.179	64.209
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>401.346</b>	<b>382.330</b>
Deudas financieras corrientes	47.751	60.809
Otros pasivos corrientes	130.402	145.679
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>178.153</b>	<b>206.488</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.190.796</b>	<b>1.197.259</b>

**ANEXO II. CONCILIACION ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE GESTION CON CRITERIO DE PROPORCIONALIDAD CON LOS ESTADOS FINANCIEROS POR APLICACIÓN DE LA NORMATIVA CONTABLE INTERNACIONAL NIIF-UE.**

**a. Conciliación Cuenta de pérdidas y ganancias**

	30 Septiembre 2016				30 Septiembre 2015			
	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por metodo participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por metodo participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
<i>miles euros</i>								
<b>Ingresos</b>	<b>504.420</b>	<b>(213.372)</b>	<b>117.382</b>	<b>408.430</b>	<b>552.950</b>	<b>(231.516)</b>	<b>151.647</b>	<b>473.081</b>
<b>EBITDA</b>	<b>120.953</b>	<b>(84.873)</b>	<b>23.933</b>	<b>60.013</b>	<b>125.766</b>	<b>(83.677)</b>	<b>27.872</b>	<b>69.961</b>
Amortizaciones	(33.630)	10.296	(6.577)	(29.911)	(38.178)	11.557	(8.367)	(34.988)
Resultados deterioro/venta activos	(2.328)	56	18	(2.254)	(10.530)	(14)	(5.596)	(16.140)
<b>Resultado de explotación</b>	<b>84.995</b>	<b>(74.521)</b>	<b>17.374</b>	<b>27.849</b>	<b>77.059</b>	<b>(72.134)</b>	<b>13.910</b>	<b>18.835</b>
Resultado financiero	(4.767)	(1.882)	1.563	(5.086)	(4.058)	(1.699)	1.993	(3.764)
Resultado Soc. metodo participación	-	55.852	-	55.852	-	53.773	-	53.773
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>80.228</b>	<b>(20.551)</b>	<b>18.936</b>	<b>78.613</b>	<b>73.001</b>	<b>(20.060)</b>	<b>15.903</b>	<b>68.844</b>
Impuestos	(29.094)	20.551	(7.258)	(15.801)	(31.060)	20.060	(9.074)	(20.074)
Minoritarios	-	-	(11.678)	(11.678)	-	-	(6.829)	(6.829)
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>51.135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51.135</b>	<b>41.941</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.941</b>

**b. Conciliación Balance de Situación Resumido**

	30 Septiembre 2016				31 Diciembre 2015			
	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por metodo participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE	Método Proporcional	Ajustes Soc. integradas por metodo participación	Ajustes Soc. integradas por integración global	Aplicación NIIF-UE
<i>(Miles de euros)</i>								
<b>ACTIVO</b>								
Inmovilizado Intangible	35.084	(6.618)	493	28.959	33.797	(7.059)	890	27.628
Inmovilizado Material	634.634	(251.188)	98.982	482.428	655.395	(233.814)	115.046	536.627
Inmovilizado Financiero	2.401	(1.221)	560	1.740	4.855	(1.508)	217	3.564
Sociedades valoradas por método de participación	-	330.916	-	330.916	-	321.996	-	321.996
Fondo de Comercio de Consolidación	27.213	(4.090)	-	23.123	27.543	(4.171)	-	23.372
Otros activos no corrientes	46.490	(4.093)	2.795	45.192	49.556	(5.764)	3.223	47.015
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>745.822</b>	<b>63.706</b>	<b>102.830</b>	<b>912.358</b>	<b>771.146</b>	<b>69.680</b>	<b>119.376</b>	<b>960.202</b>
Existencias	88.272	(32.113)	21.191	77.350	90.338	(33.257)	20.566	77.647
Deudores comerciales y otros	138.814	(52.371)	15.633	102.076	147.606	(49.076)	18.274	116.804
Inversiones financieras temporales	70.086	(1.448)	496	69.134	59.810	(1.674)	1.728	59.864
Efectivo y medios equivalentes	147.802	(83.729)	27.834	91.907	128.359	(79.185)	27.732	76.906
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>444.974</b>	<b>(169.661)</b>	<b>65.154</b>	<b>340.467</b>	<b>426.113</b>	<b>(163.192)</b>	<b>68.300</b>	<b>331.221</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.190.796</b>	<b>(105.955)</b>	<b>167.984</b>	<b>1.252.825</b>	<b>1.197.259</b>	<b>(93.512)</b>	<b>187.676</b>	<b>1.291.423</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>								
Patrimonio neto atribuido a la Soc. Dominante	611.297	-	-	611.297	608.441	-	-	608.441
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	-	-	92.961	92.961	-	-	96.592	96.592
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>	<b>611.297</b>	<b>-</b>	<b>92.961</b>	<b>704.258</b>	<b>608.441</b>	<b>-</b>	<b>96.592</b>	<b>705.033</b>
Deudas financieras no corrientes	336.167	(30.955)	32.277	337.489	318.121	(10.772)	39.596	346.945
Otros pasivos no corrientes	65.179	(28.369)	6.188	42.998	64.209	(30.661)	7.392	40.940
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>401.346</b>	<b>(59.324)</b>	<b>38.465</b>	<b>380.487</b>	<b>382.330</b>	<b>(41.433)</b>	<b>46.988</b>	<b>387.885</b>
Deudas financieras corrientes	47.751	(3.183)	5.597	50.165	60.809	(4.245)	5.866	62.430
Otros pasivos corrientes	130.402	(43.448)	30.961	117.915	145.679	(47.834)	38.230	136.075
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>178.153</b>	<b>(46.631)</b>	<b>36.558</b>	<b>168.080</b>	<b>206.488</b>	<b>(52.079)</b>	<b>44.096</b>	<b>198.505</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.190.796</b>	<b>(105.955)</b>	<b>167.984</b>	<b>1.252.825</b>	<b>1.197.259</b>	<b>(93.512)</b>	<b>187.676</b>	<b>1.291.423</b>

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

#### a) Cuenta de pérdidas y ganancias

<i>(Miles de euros)</i>	<b>30/09/2016</b>	<b>30/09/2015</b>	<b>variación %</b>
<b>Cifra de Negocios</b>	<b>408.430</b>	<b>473.081</b>	<b>-13,7%</b>
Otros ingresos	8.248	6.235	32,3%
Gastos de Explotación	(354.646)	(409.598)	13,4%
Amortizaciones	(29.911)	(34.988)	14,5%
Resultados deterioro/venta activos	(2.254)	(16.140)	86,0%
Otros Resultados	(2.018)	243	931,5%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>27.849</b>	<b>18.835</b>	<b>47,9%</b>
Resultado financiero	(5.086)	(3.764)	-35,1%
Resultado Soc. metodo participación	55.852	53.773	3,9%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>78.613</b>	<b>68.844</b>	<b>14,2%</b>
Impuestos	(15.801)	(20.074)	21,3%
Minoritarios	(11.678)	(6.829)	-71,0%
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>51.135</b>	<b>41.941</b>	<b>21,9%</b>

#### b) Balance de Situación Resumido

<i>(Miles de euros)</i>	<b>30/09/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>ACTIVO</b>		
Inmovilizado Intangible	28.959	27.628
Inmovilizado Material	482.428	536.627
Inmovilizado Financiero	1.740	3.564
Sociedades valoradas por el método de la participación	330.916	321.996
Fondo de Comercio de Consolidación	23.123	23.372
Otros activos no corrientes	45.192	47.015
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>912.358</b>	<b>960.202</b>
Existencias	77.350	77.647
Deudores comerciales y otros	102.076	116.804
Inversiones financieras temporales	69.134	59.864
Efectivo y medios equivalentes	91.907	76.906
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>340.467</b>	<b>331.221</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.252.825</b>	<b>1.291.423</b>
<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		
	<b>30/09/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	611.297	608.441
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	92.961	96.592
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>	<b>704.258</b>	<b>705.033</b>
Deudas financieras no corrientes	337.489	346.945
Otros pasivos no corrientes	42.998	40.940
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>380.487</b>	<b>387.885</b>
Deudas financieras corrientes	50.165	62.430
Otros pasivos corrientes	117.915	136.075
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>168.080</b>	<b>198.505</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.252.825</b>	<b>1.291.423</b>

**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.