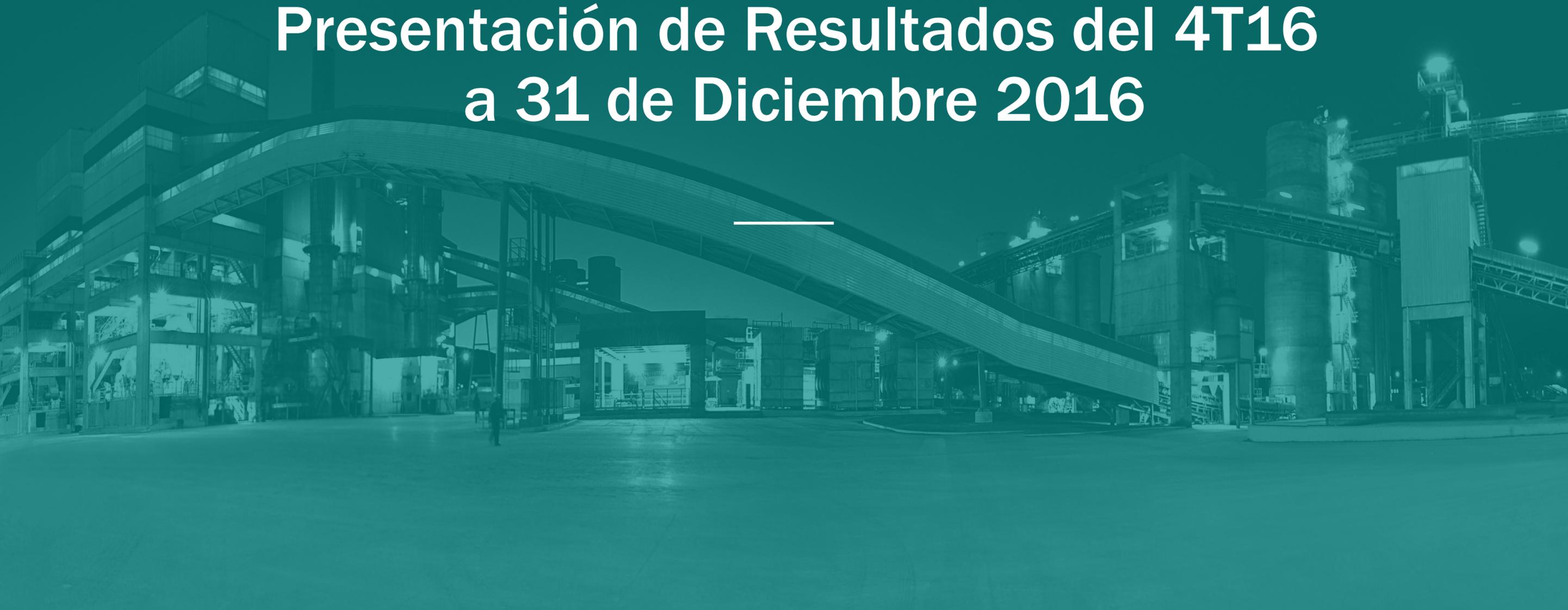




# Presentación de Resultados del 4T16 a 31 de Diciembre 2016



## 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 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 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.
- “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).

En la “Información sobre Resultados a 31 de diciembre de 2016” 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 31 de Diciembre de 2016

Principales magnitudes

Criterio proporcional

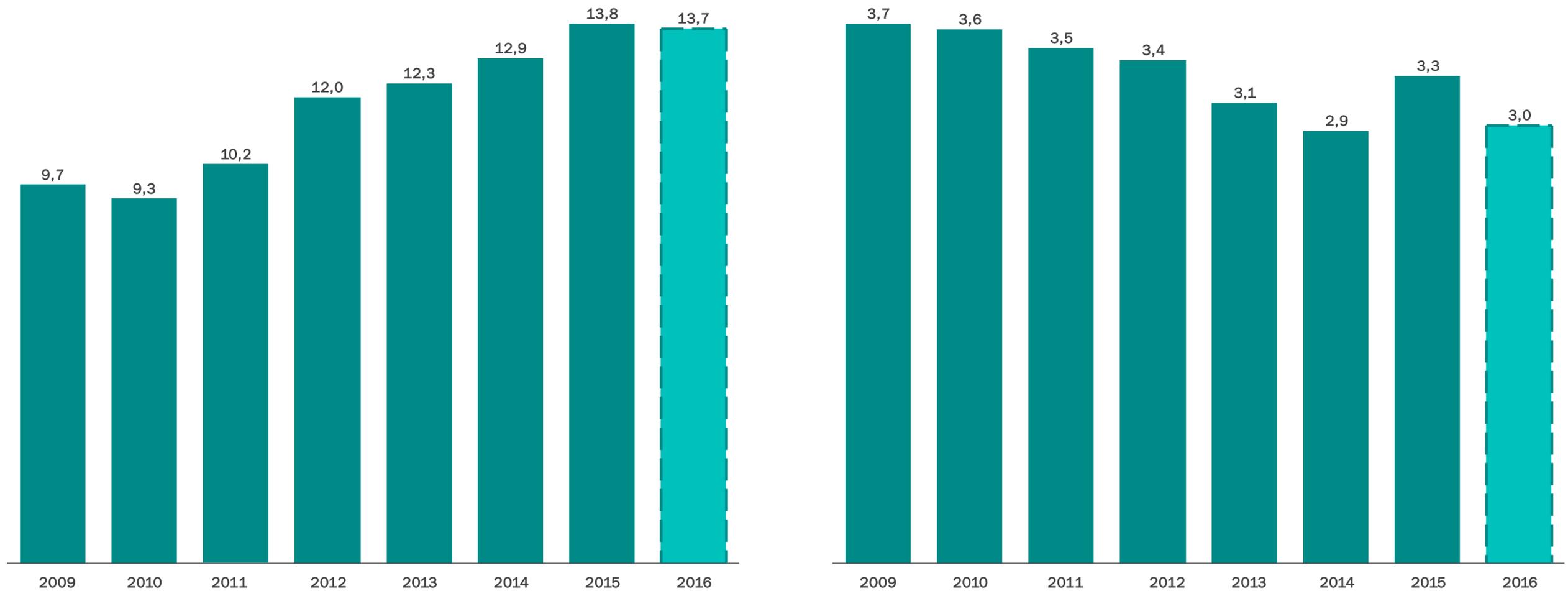
	M€	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>variación %</b>
<b>Ingresos</b>		<b>690,8</b>	<b>746,6</b>	<b>(7,5%)</b>
<b>EBITDA</b>		<b>168,4</b>	<b>164,9</b>	<b>2,1%</b>
Margen EBITDA		24,4%	22,1%	
<b>EBIT</b>		<b>118,7</b>	<b>94,0</b>	<b>26,2%</b>
<b>Resultado Neto</b>		<b>63,9</b>	<b>50,8</b>	<b>25,6%</b>
<b>Deuda financiera neta</b>		<b>187,7</b>	<b>189,9</b>	<b>(1,1%)</b>
<b>Beneficio por acción (€)</b>		<b>0,97</b>	<b>0,77</b>	<b>25,6%</b>
<b>Volúmenes</b>				
Cemento + clinker (Mt)		13,7	13,8	-0,8%
Hormigón (Mm3)		3,0	3,3	(10,0%)

- Mejora del ratio de EBITDA sobre ventas (+2,1%) gracias a una mayor eficiencia en fábricas, reducciones de costes, principalmente energéticos, y a evoluciones positivas en precios.
- Resultado neto superior en un 25,6%** al del ejercicio anterior, a pesar del impacto de la depreciación de las divisas de los países donde estamos presentes (con un impacto negativo estimado de 23 M€) y al no impactar el deterioro de activos realizado en el 2015 de 29 M€ vinculado a las filiales de Túnez y China.

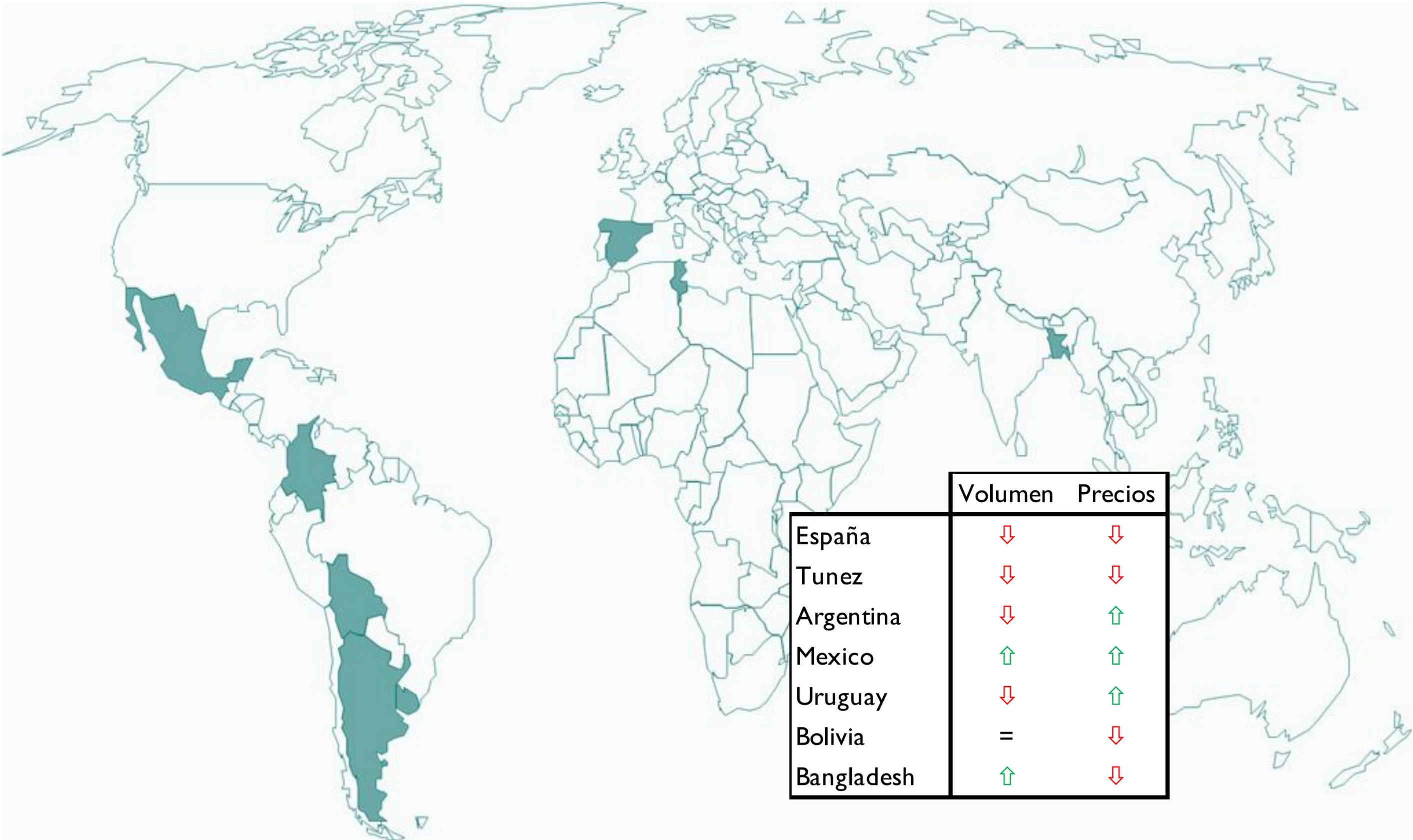
Agregadas

## Cemento y Clinker (Millones de Ton)

## Hormigón (Millones de m3)



Descenso de un 1% en el volumen de ventas del cemento a consecuencia de la debilidad de la demanda, principalmente en Argentina y Uruguay. La caída en hormigón es más acentuada fundamentalmente por el descenso en México.



	Volumen	Precios
España	↓	↓
Tunez	↓	↓
Argentina	↓	↑
Mexico	↑	↑
Uruguay	↓	↑
Bolivia	=	↓
Bangladesh	↑	↓

# Resultados a 31 de Diciembre de 2016

Ingresos y EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional

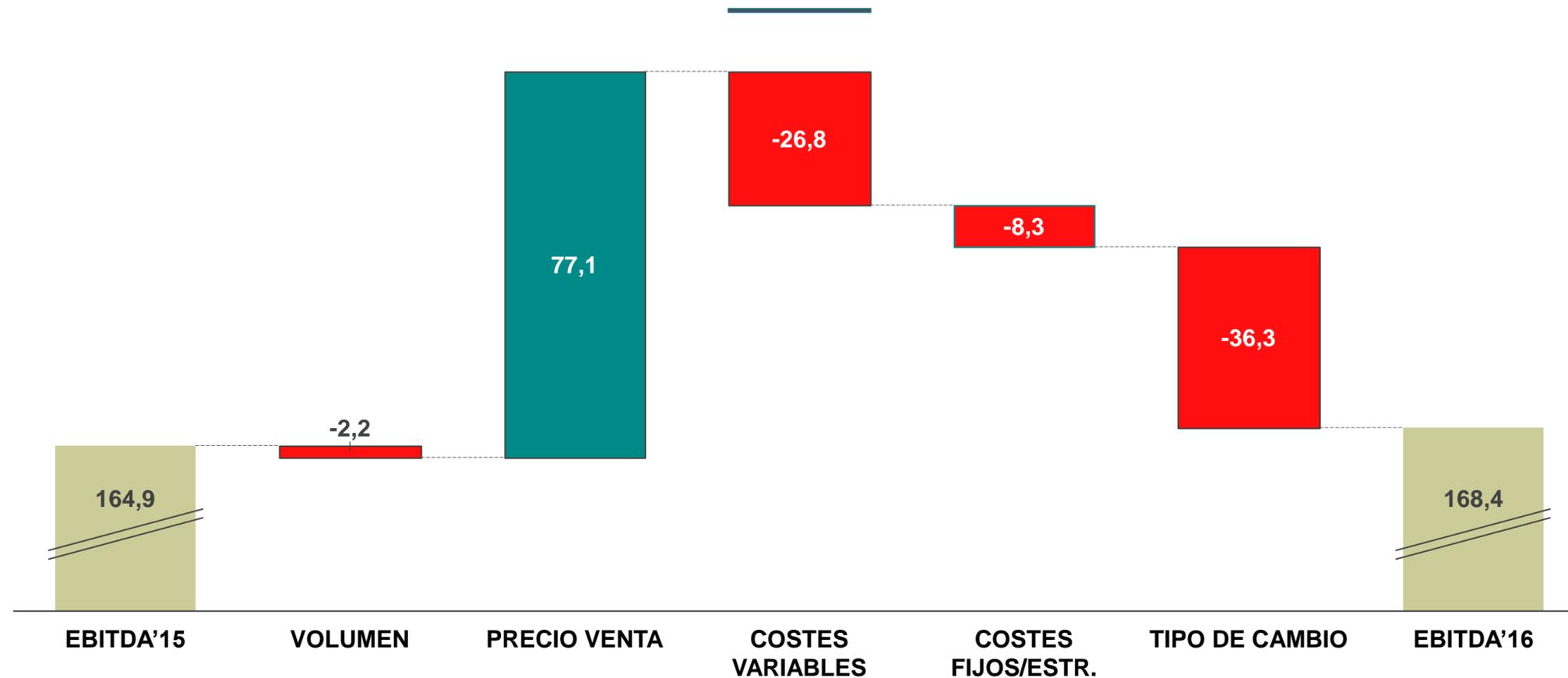
	INGRESOS			EBITDA			
	M€	31/12/2016	31/12/2015	variación %	31/12/2016	31/12/2015	variación %
España		207,5	205,5	1,0%	19,7	20,8	(5,4%)
Argentina		142,4	175,2	(18,7%)	30,3	33,3	(8,9%)
Uruguay		35,6	44,9	(20,8%)	7,0	11,5	(38,7%)
México		203,9	211,5	(3,6%)	97,5	85,9	13,5%
Bolivia		10,5	7,8	33,4%	0,3	0,7	(54,3%)
Bangladesh		36,5	37,5	(2,7%)	11,9	12,0	(,6%)
Túnez		54,4	64,1	(15,0%)	11,1	9,9	12,2%
Corporate & otros		0,0	-	-	(9,4)	(9,2)	(2,9%)
<b>Total</b>		<b>690,8</b>	<b>746,6</b>	<b>(7,5%)</b>	<b>168,4</b>	<b>164,9</b>	<b>2,1%</b>

- El EBITDA aumento un 2,1% respecto al mismo periodo del año anterior
  - La gestión sobre los costes y precios compensa la caída de volumen pero sufrimos un fuerte impacto de 36 M€ por diferencias de cambio.
  - A tipos de cambio constantes, el incremento del EBITDA es del +24%.
  - La mejora en EBITDA proviene de México y Túnez.

# Resultados a 31 de Diciembre de 2016

ANÁLISIS VARIACION DE EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional



- El EBITDA aumenta ligeramente a pesar del efecto del tipo de cambio mencionado anteriormente.
- Las variaciones en el EBITDA están condicionadas por la fuerte inflación de Argentina, cuyo efecto en precios ha sido de 59 M€ y en costes de 34 M€.
- Aislado este efecto, los aumentos en precio, básicamente en México, y la eficiencia en costes generan el crecimiento del EBITDA.

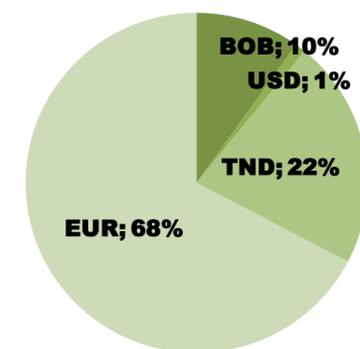
# Deuda financiera neta a 31 de Diciembre de 2016

Criterio proporcional, M€

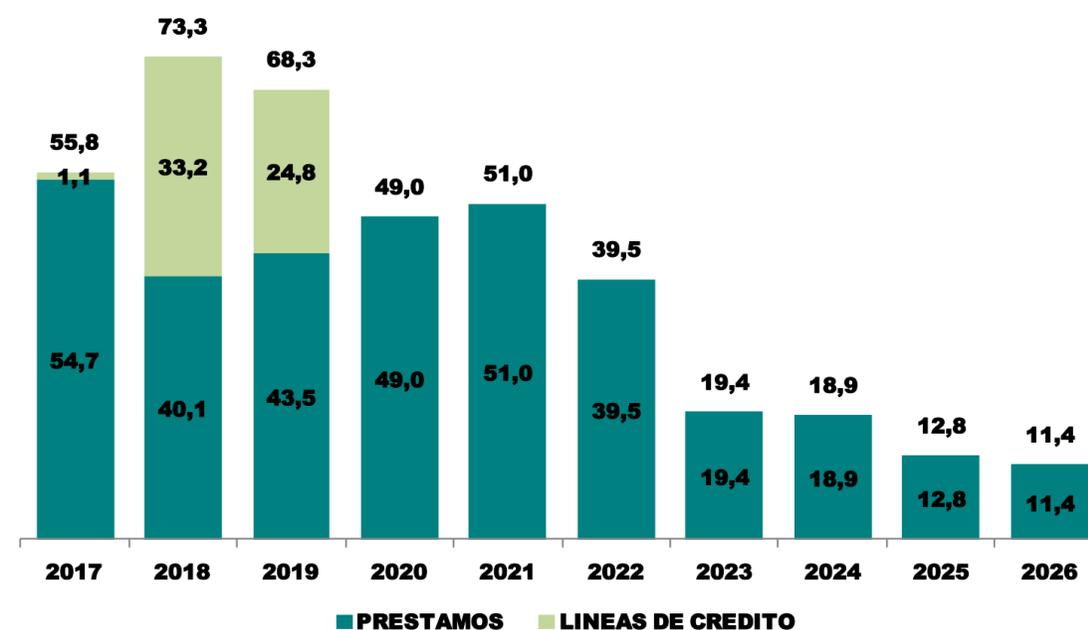
## EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA

	M€	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>variación %</u>
<b>Pasivo financiero</b>		<b>399,4</b>	<b>378,9</b>	<b>5,4%</b>
Pasivo Financiero Corriente		57,5	60,8	(5,4%)
Pasivo Financiero no Corriente		341,9	318,1	7,5%
<b>Imposiciones a largo plazo</b>		<b>(0,4)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(56,9%)</b>
<b>Inversiones financieras temporales</b>		<b>(84,3)</b>	<b>(59,8)</b>	<b>40,9%</b>
<b>Efetivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>(127,1)</b>	<b>(128,4)</b>	<b>(1,0%)</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA</b>		<b>187,7</b>	<b>189,9</b>	<b>(1,1%)</b>

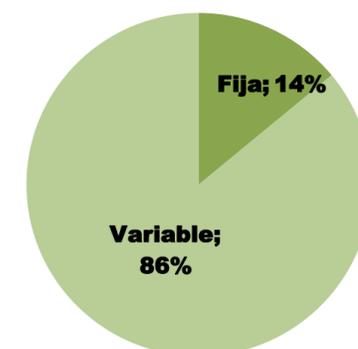
## DEUDA POR DIVISA



## 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.