



Resultados a 30 de Junio 2016



Aspectos destacados 1S 2016

- Los Resultados del primer semestre han sido un 16,5% superiores a los del 1S 2015, alcanzando los 35,4 millones de **Resultado Neto**.
- **La depreciación de las divisas**, especialmente el peso argentino y el peso mexicano, ha afectado negativamente el Resultado Neto del semestre en aproximadamente 12 millones de €. Sin este efecto negativo, el crecimiento del resultado neto habría sido superior al 50% respecto al mismo periodo del año anterior.
- En **España**, el mercado continúa mostrando atonía, con un volumen inferior al del 1S 2015. Como consecuencia, el resultado neto del conjunto de nuestros negocios en el país sigue en niveles negativos.
- El negocio de **México** impulsa la mejora de resultados del Grupo. Los buenos márgenes alcanzados compensan la depreciación del peso y permiten obtener un resultado neto superior al del 1S 2015. Esta previsto el arranque de la nueva línea de producción de Apazapan en el último trimestre del año.
- En **Argentina** el mercado presenta un crecimiento negativo en el primer semestre del año, pero a pesar de ello y de la fuerte inflación del país, se ha conseguido mantener el margen de EBITDA del año anterior. Por otra parte, la fuerte devaluación acumulada del peso impacta negativamente la consolidación en euros y coloca el resultado neto en valores significativamente inferiores a los del mismo período del 2015.
- El mercado en **Uruguay** registra una franca contracción de la demanda y como consecuencia los resultados de este semestre son claramente inferiores a los del 1S 2015, con pocas expectativas de mejora a corto plazo.
- Nuestro negocio en **Túnez** continúa mejorando respecto al 2015 gracias a los planes de eficiencia que se pusieron en marcha a lo largo del año anterior, aunque los mercados en que operamos siguen débiles.
- 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.
- Nuestro negocio en **Bolivia** contribuye a la mejora de nuestros resultados. Esta previsto el arranque de la nueva línea de producción en el último trimestre del año.

Aspectos destacados 1S 2016

- En cuanto a **Inversiones**, destacamos los proyectos que se están desarrollando en México, Bolivia y Colombia.
 - En la fábrica de Apazapan (Corporación Moctezuma, México) se está construyendo una segunda línea de producción de 3.000 t/día. La inversión es de alrededor de 150 millones de dólares y entrará en funcionamiento en el último trimestre de este año 2016.
 - En Itacamba Cementos (Bolivia), se está construyendo una fábrica integral con un horno con capacidad de 2.000 t/día. La inversión prevista es de 185 millones de dólares estimándose su puesta en marcha en el último trimestre del año 2016.
 - Siguen en curso los trabajos preliminares a la construcción de una nueva planta de producción de cemento en el municipio de Sonsón, Antioquia (Colombia), en asociación con el Grupo colombiano Corona.

Resultados a 30 de junio de 2016

(Miles €)

Grupo Consolidado

	<u>1S '16</u>	<u>1S '15</u>	<u>variación %</u>
Cifra de Negocios	265.800	312.628	-15,0%
Resultado de explotación	19.055	14.517	31,3%
Resultado financiero	-2.769	-2.567	-7,9%
Resultado Soc. consolidadas método participación	37.901	36.434	4,0%
Resultado antes de impuestos	54.187	48.384	12,0%
Resultado consolidado neto	43.204	34.790	24,2%
Resultado neto atribuido a la Soc. Dominante	35.413	30.389	16,5%

INDIVIDUAL

	<u>1S '16</u>	<u>1S '15</u>	<u>variación %</u>
Resultado neto Sociedad Matriz	9.752	8.249	18,2%

Balance de Situación Resumido

(Miles €)

Grupo Consolidado

(Miles de euros)

<i>ACTIVO</i>	30/06/2016	<u>31/12/2015</u>
Inmovilizado Intangible	29.241	27.628
Inmovilizado Material	490.684	536.627
Inmovilizado Financiero	14.597	3.564
Sociedades valoradas por el método de la participación	323.386	321.996
Fondo de Comercio de Consolidación	23.148	23.372
Otros activos no corrientes	45.314	47.015
ACTIVO NO CORRIENTE	926.370	960.202
Existencias	78.522	77.647
Deudores comerciales y otros	104.338	116.804
Inversiones financieras temporales	60.660	59.864
Efectivo y medios equivalentes	72.923	76.906
ACTIVO CORRIENTE	316.443	331.221
TOTAL ACTIVO	1.242.813	1.291.423

<i>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i>	30/06/2016	<u>31/12/2015</u>
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	606.450	608.441
Patrimonio neto de accionistas minoritarios	90.820	96.592
PATRIMONIO NETO TOTAL	697.270	705.033
Deudas financieras no corrientes	331.124	346.945
Otros pasivos no corrientes	41.019	40.940
PASIVO NO CORRIENTE	372.143	387.885
Deudas financieras corrientes	58.826	62.430
Otros pasivos corrientes	114.574	136.075
PASIVO CORRIENTE	173.400	198.505
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	1.242.813	1.291.423

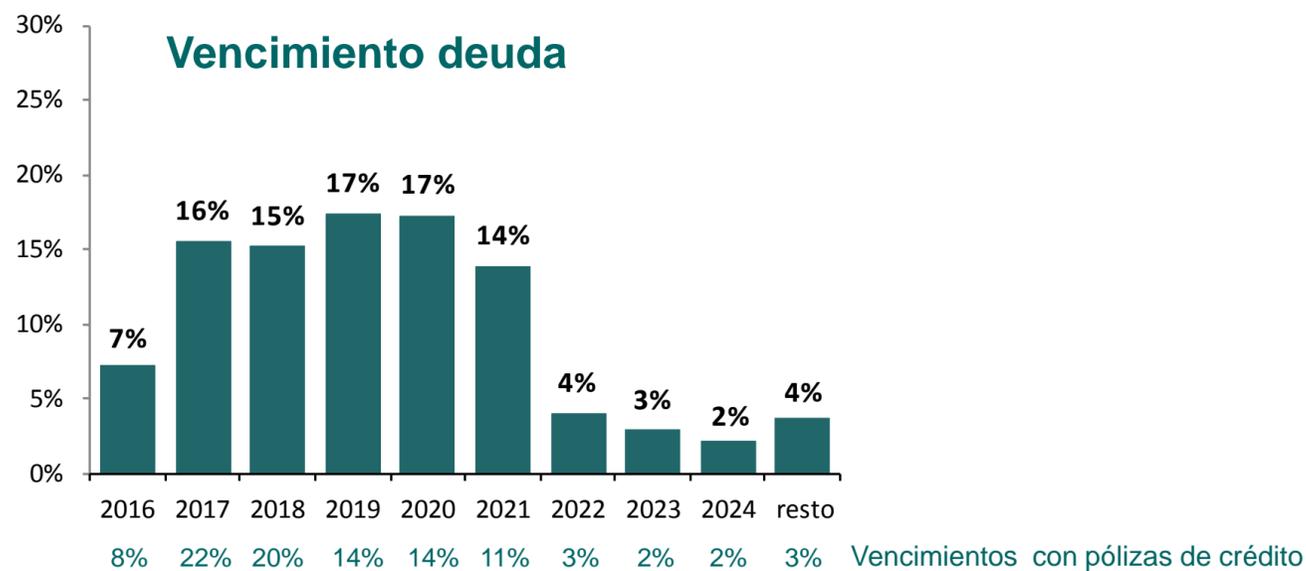
Siguiendo las directrices y recomendaciones del ESMA (European Securities and Markets Authority) cuyo objetivo es promover la utilidad y la transparencia de las medidas alternativas de rendimiento incluidas en la información regulada o en cualquier otra remitida por las sociedades cotizadas, se incluyen en este informe magnitudes que son utilizadas por el Grupo para su gestión, de las cuales se describe a continuación la definición de las mismas y su metodología de cálculo:

- “Proporcionalidad en la integración de sus participadas”: El Grupo 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, aplicando un criterio de proporcionalidad en el método de integración de sus participadas, es decir, aplica el porcentaje final de participación que se detenta en todas y cada una de ellas.
- “Ingresos”: Ingreso reportado en los estados financieros individuales y consolidados de las diferentes sociedades consolidadas, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en todas y cada una de ellas.
- “EBITDA”: Resultado de explotación determinado mediante el método de proporcionalidad en la integración de sus participadas anteriormente descrito, menos las amortizaciones y los resultados por deterioros y venta de activos.
- “Ingresos y EBITDA ajustados”: Calculado de la forma anteriormente expuesta eliminado el efecto de la variación de los tipos de cambio ocurrida en el periodo.

La Sociedad presenta las cifras de manera comparativa con el periodo anterior, siendo el criterio utilizado para su cálculo homogéneo en ambos periodos.

Con la intención de aportar información que facilite el seguimiento de la evolución del Grupo en su conjunto, se detallan a continuación y bajo estos criterios las siguientes magnitudes:

	Miles €	<u>1S '16</u>	<u>1S '15</u>	<u>variación %</u>
Ingresos		332.217	371.720	-10,6%
EBITDA		82.527	86.818	-4,9%
Resultado neto		35.413	30.389	16,5%
		<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	
SITUACION FINANCIERA NETA		-175.411	-189.888	



Ingresos/ EBITDA (Ajustado)

(Miles €)

Aportación al Consolidado / Criterio Proporcional

1S'16 vs. 1S '15

Ingresos	1S '16	1S'15	Variación	EBITDA	1S '16	1S'15	Variación
NEGOCIO ESPAÑA	98.749	97.885	0,9%	NEGOCIO ESPAÑA	5.390	8.211	-34,4%
Cementos Avellaneda (Argentina)	63.164	85.217	-25,9%	Cementos Avellaneda (Argentina)	12.744	17.001	-25,0%
Cementos Artigas (Uruguay)	15.492	24.249	-36,1%	Cementos Artigas (Uruguay)	2.471	6.901	-64,2%
Corporación Moctezuma (México)	102.143	108.783	-6,1%	Corporación Moctezuma (México)	49.205	43.868	12,2%
Surma Cement (Bangladesh)	17.244	17.997	-4,2%	Surma Cement (Bangladesh)	5.395	6.006	-10,2%
Sotacib/Sotacib Kairouan (Túnez)	31.014	33.919	-8,6%	Sotacib/Sotacib Kairouan (Túnez)	7.498	4.835	55,1%
Itacamba Cemento (Bolivia)	4.350	3.635	19,7%	Itacamba Cemento (Bolivia)	581	339	71,4%
Otras Sociedades	60	36	66,7%	Otras Sociedades	(757)	(343)	120,8%
NEGOCIO INTERNACIONAL	233.468	273.836	-14,7%	NEGOCIO INTERNACIONAL	77.137	78.607	-1,9%
TOTAL INGRESOS	332.217	371.720	-10,6%	TOTAL EBITDA	82.527	86.818	-4,9%
TOTAL INGRESOS AJUSTADOS	397.796	371.720	7,0%	TOTAL EBITDA AJUSTADO	100.938	86.818	16,3%

Hechos societarios relevantes 2016

- El 3 de junio de 2016, se adjuntan 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 comunica 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 2 de mayo de 2016, la Sociedad remite información a la CNMV sobre los resultados del primer trimestre de 2016.
- El 28 de abril de 2016, Cementos Molins, S.A. remite anuncio de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas, a celebrarse el 3 de junio, así como la propuesta de acuerdos a someterse a la consideración de la Junta.
- El 28 de abril de 2016, la Sociedad comunica la nueva composición de la Comisión de Auditoría tras el nombramiento de Doña Andrea Kathrin Christenson.
- El 29 de febrero de 2016, la Sociedad remitió el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros del ejercicio 2015.
- 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 deposita 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.

Grupo Consolidado

