

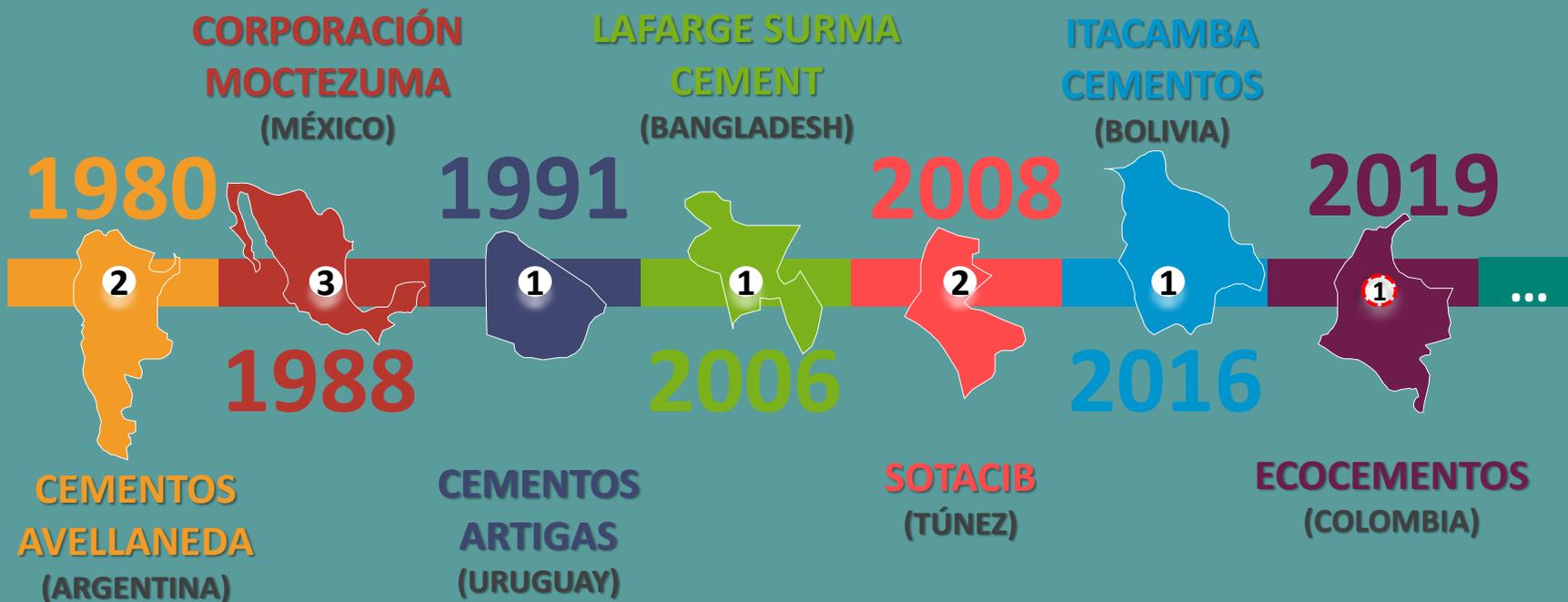


PRESENTACIÓN CORPORATIVA

12 Plantas integradas de fabricación de cemento en 8 países.

CREACIÓN DE CEMENTOS MOLINS

1928

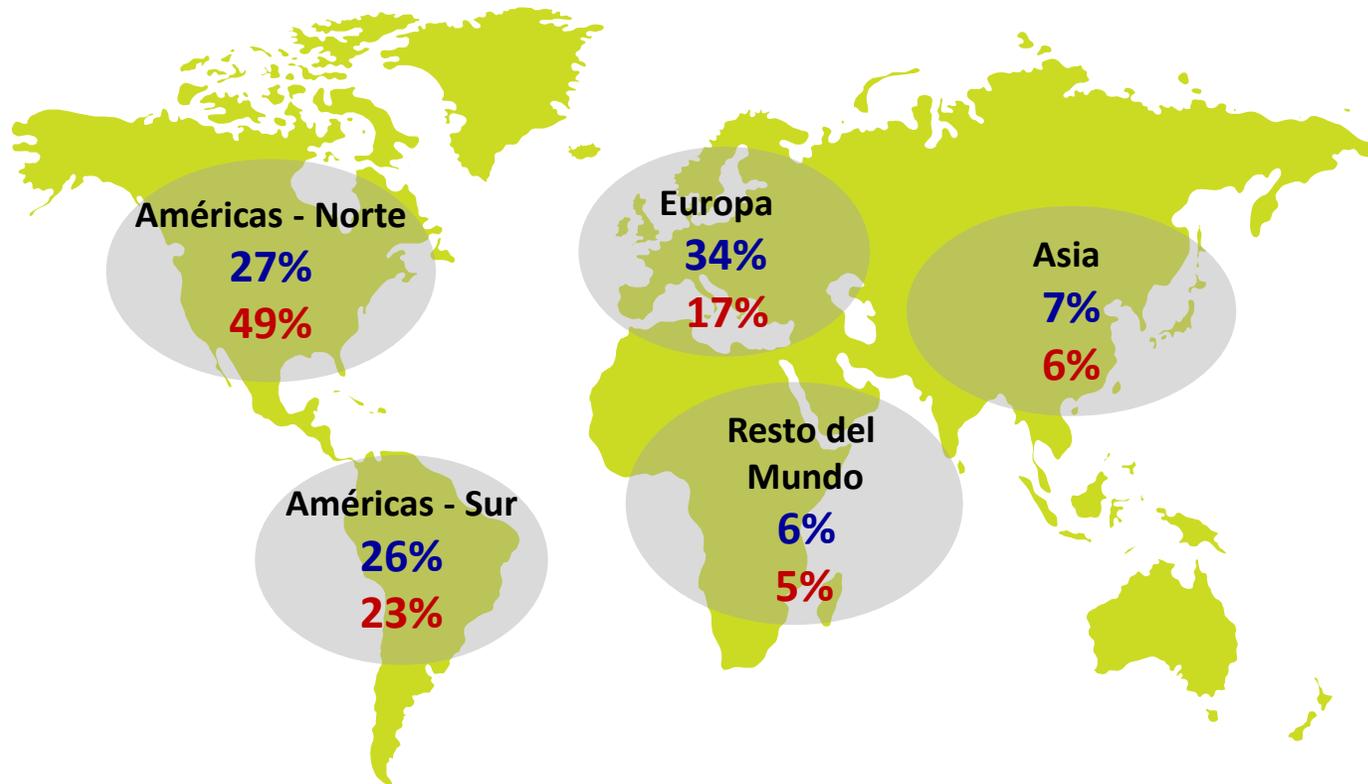


Cementos Molins ... Nuestro DNI 2018

Exposición geográfica

■ Facturación

■ EBITDA



- Ingresos: **765 M€** (*)
- Capacidad instalada: **9,1 Mt** (*)
- Empleados: **4.866**
- Hornos de cemento gris: **14**
- Hornos de cemento blanco y CAC: **2/2**
- Plantas de hormigón: **70**
- Plantas de mortero: **8**
- Plantas de prefabricados de hormigón: **10**

(*) Datos en criterio proporcional. Resto de datos al 100%.

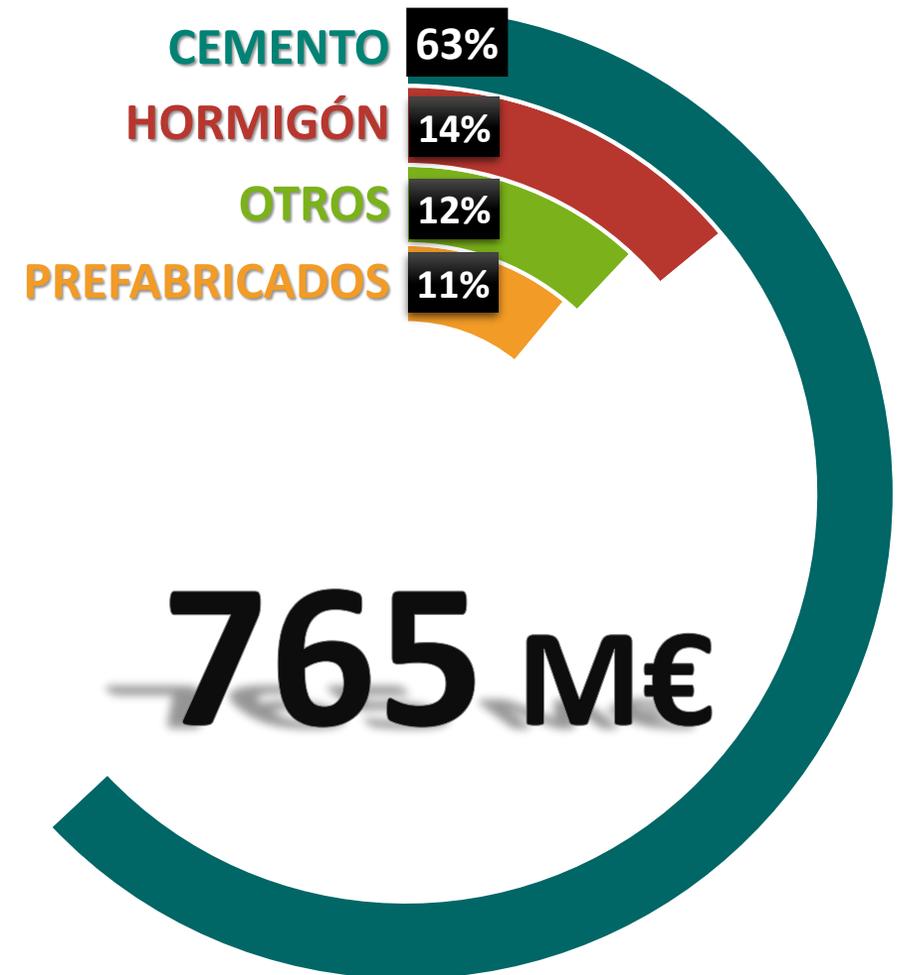
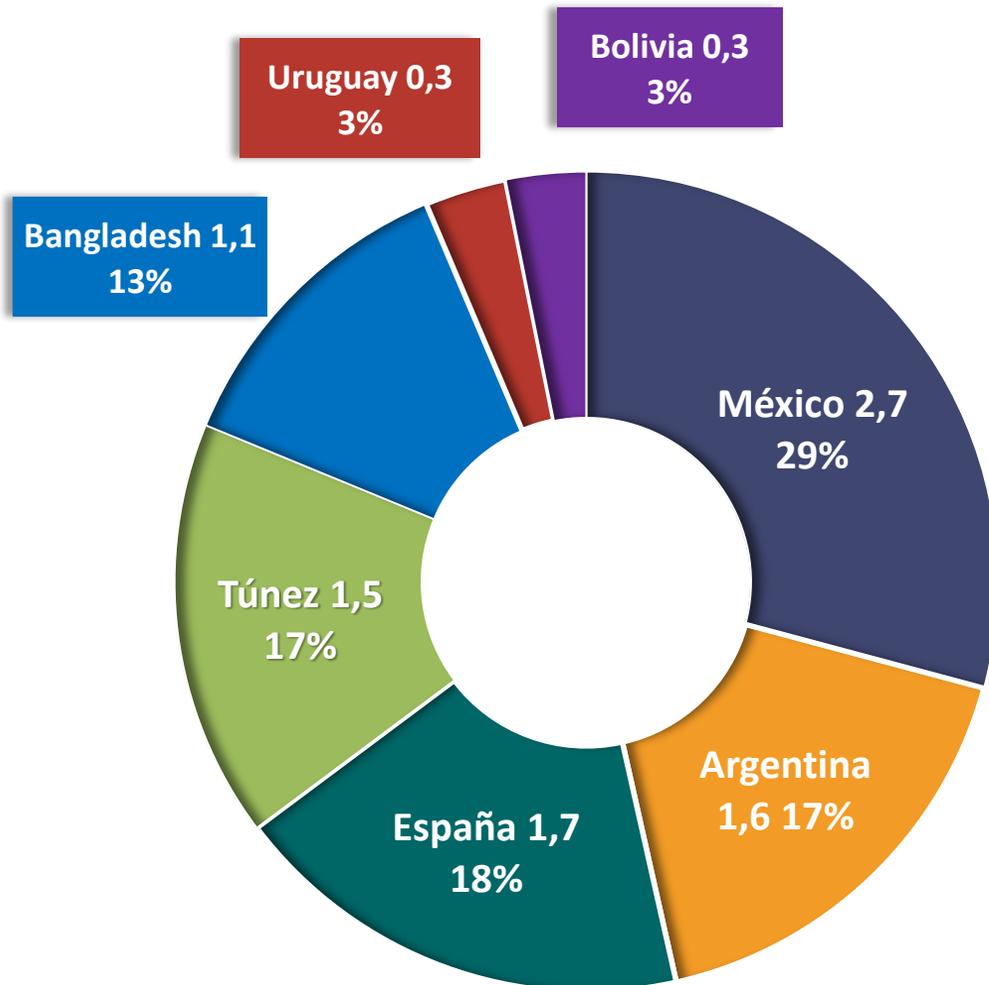


9,1 Mill Tn de capacidad

Criterio proporcional

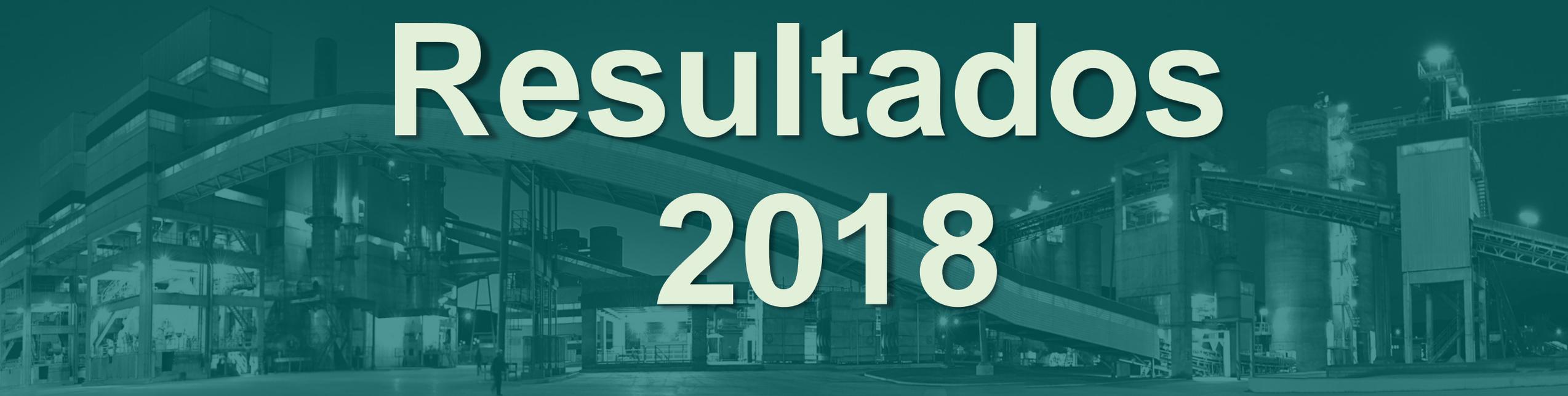
Ingresos 2018

Criterio proporcional





Resultados 2018



Buen crecimiento de volumen y precios ... impactado por el deterioro de mercado en México y el impacto negativo de paridades.

M€	2018	2017	Variación %	% Variación comparable ⁽¹⁾
Ingresos	765	779	(2%)	15%
EBITDA	181	193	(6%)	12%
Margen EBITDA	23,7%	24,8%		
EBIT	135	146	(8%)	17%
Resultado Neto	85	89	(4%)	37%
Deuda financiera neta	179	146	23%	
Beneficio por acción (€)	1,29	1,35	(4%)	37%
Volúmenes				
Cemento (Mt)	6,0	5,6	8%	(3% "like x like")
Hormigón (Mm ³)	1,5	1,6	(5%)	

(1) Asumiendo tipo de cambio constante de las divisas no euro.

INGRESOS

Disminuyen un 2% s/2017 a pesar de un buen ΔV y ΔP debido al fuerte impacto negativo de paridades en las monedas.

EBITDA

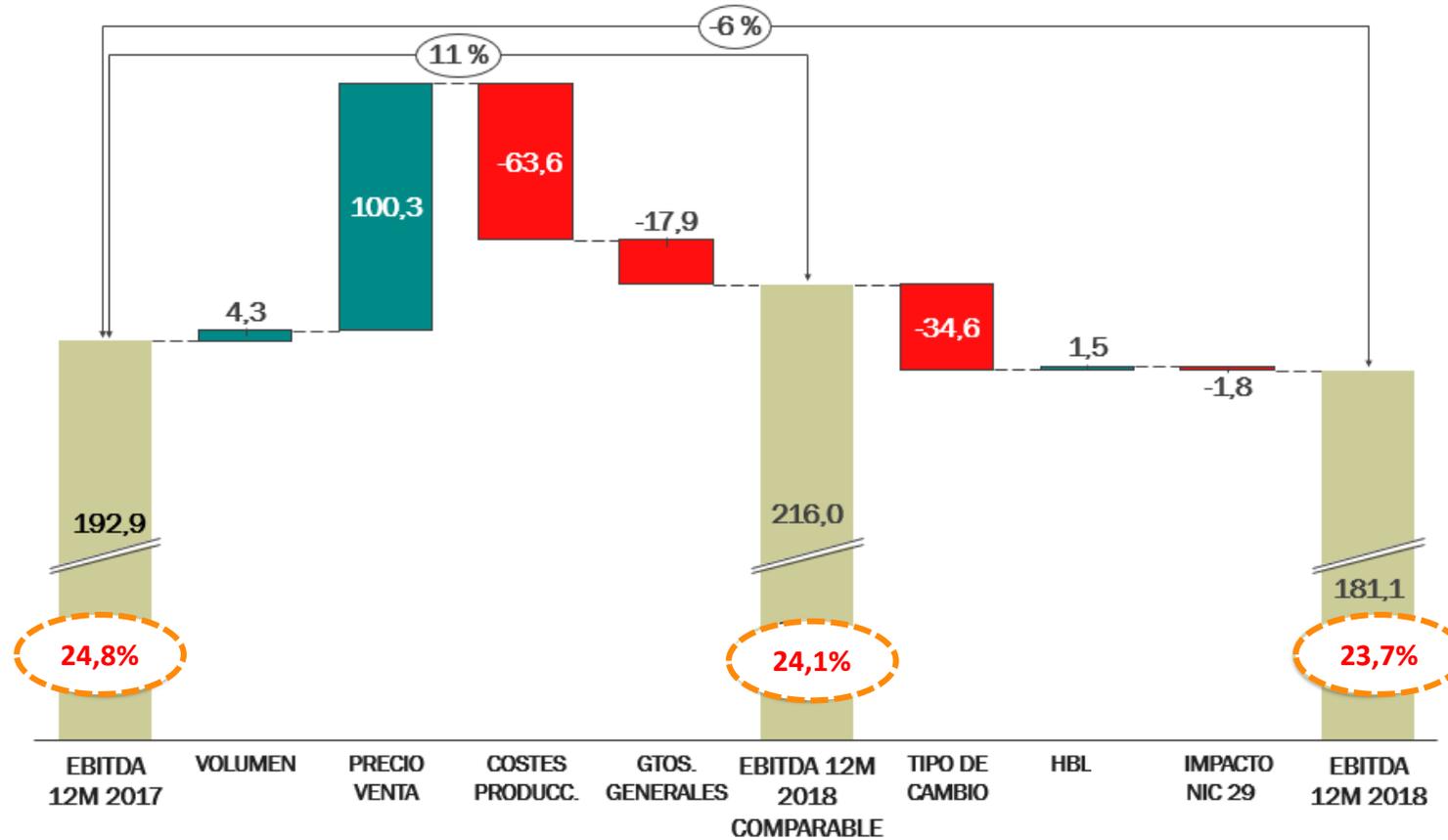
181 M€, disminuye un 6% s/2017. El incremento de volumen y precios no ha sido suficiente para compensar el deterioro de mercado en México, la inflación de costes energéticos superior a lo previsto y el fuerte impacto negativo de paridades.

RESULTADO NETO

85M€, disminuye un 4% s/2017. El ajuste contable por "hiperinflación" en Argentina penaliza en 11 M€ el resultado neto; sin ese impacto contable, hubiera crecido un 8%.



...el incremento de precios compensa la inflación de costes



Cifras en M€ y criterio proporcional

- El incremento del volumen de ventas en la mayoría de países, a excepción de Argentina y México...
- ...y las mejoras de precios, que permiten compensar el aumento de costes energéticos (electricidad y petcoke) y el efecto inflación...
- ... no son suficientes para compensar la pérdida por tipo de cambio.

Ingresos y EBITDA por países

	INGRESOS				EBITDA				
	M€	2018	2017	Variación %	% Variación comparable	2018	2017	Variación %	% Variación comparable
España		260	234	11%		33	25	30%	
México		209	232	(10%)	(4%)	96	110	(12%)	(7%)
Argentina		134	176	(24%)	43%	30	43	(30%)	31%
Bangladesh		50	34	45%	10%	11	7	73%	61%
Túnez		48	49	(3%)	12%	10	8	23%	40%
Uruguay		40	35	16%	29%	11	9	28%	43%
Bolivia		23	19	21%	26%	5	3	53%	60%
(*) Otros		-	-	-	-	(16)	(12)	(29%)	(28%)
Total		765	779	(2%)	15%	181	193	(6%)	12%

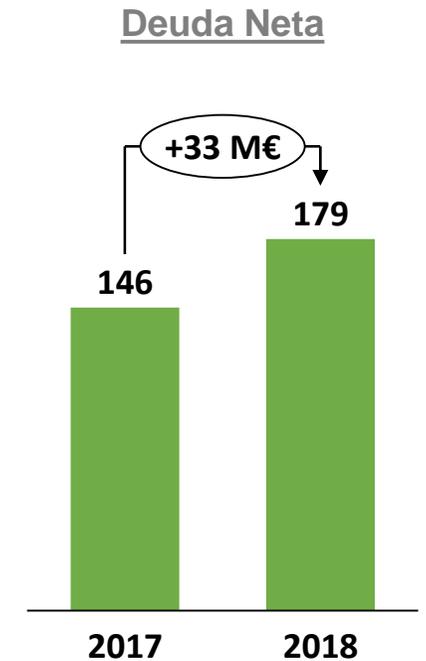
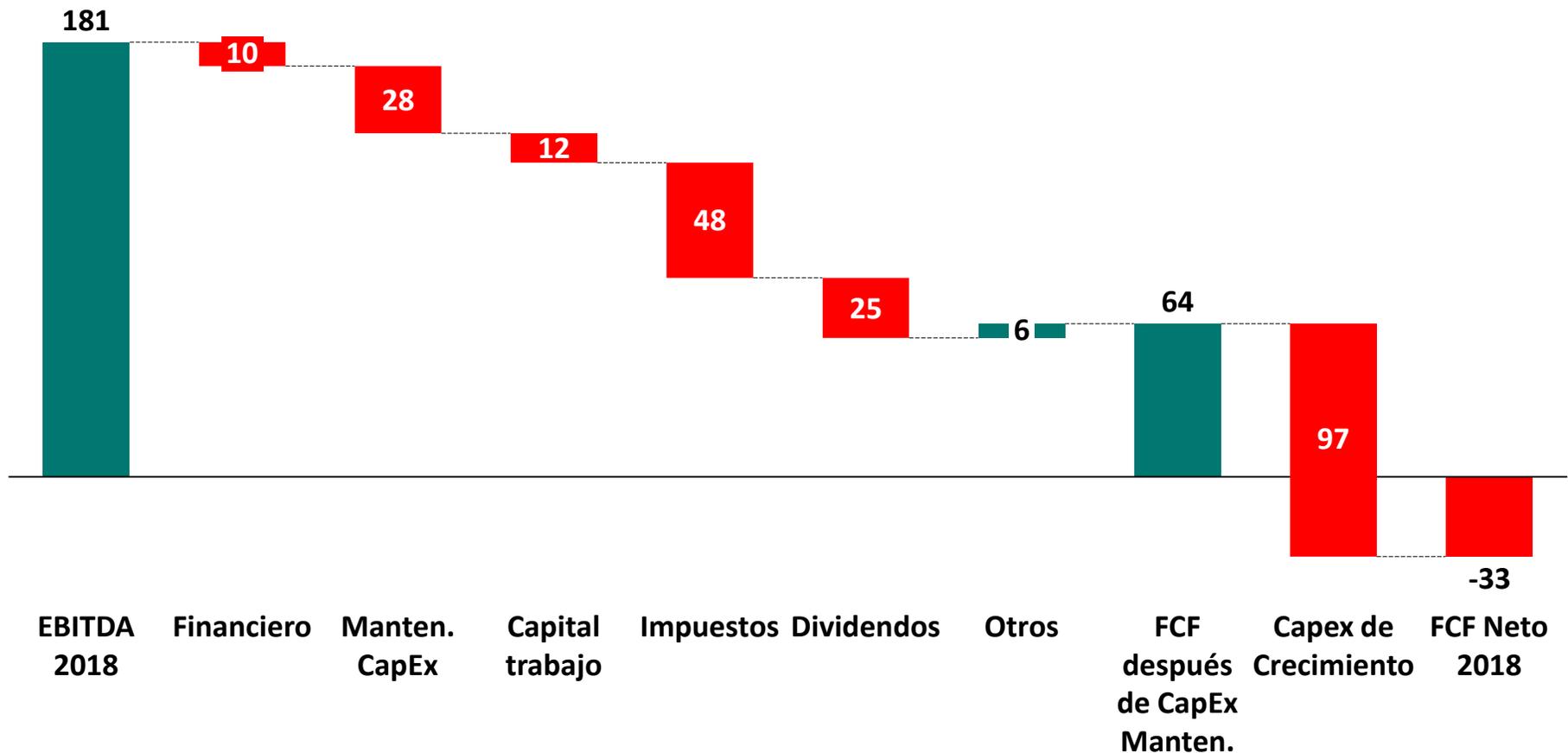
(*) Otros incluye tanto las sociedades holding como las sociedades que no han entrado todavía en funcionamiento, como Colombia.

Cifras en M€ y criterio proporcional

El Ebitda 2018 **disminuye un 6%** respecto al año anterior...

- Con un **sólido crecimiento** en España, Bangladesh, Túnez, Uruguay y Bolivia...
- ...pero **impactado por el deterioro de mercado en México y Argentina** así como la depreciación del peso mexicano y muy especialmente el peso Argentino.
- **A tipos de cambio constantes, el Ebitda crecería un 12%.**

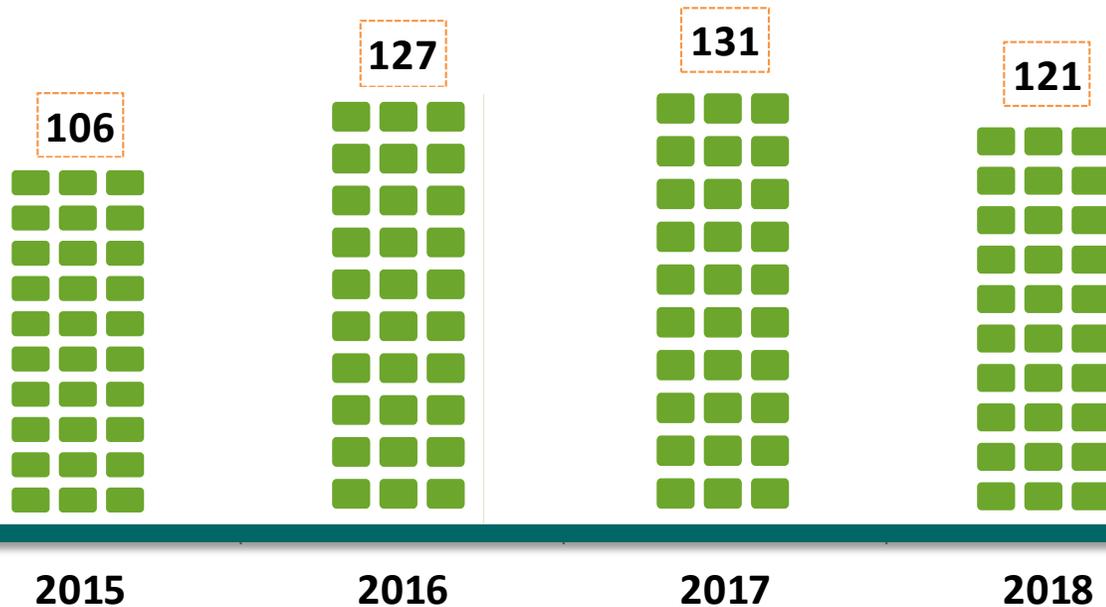
Fuerte nivel de inversiones en el 2018



Con una sólida generación de caja a lo largo de los últimos años

FLUJO ACTIVIDADES ORDINARIAS(*)

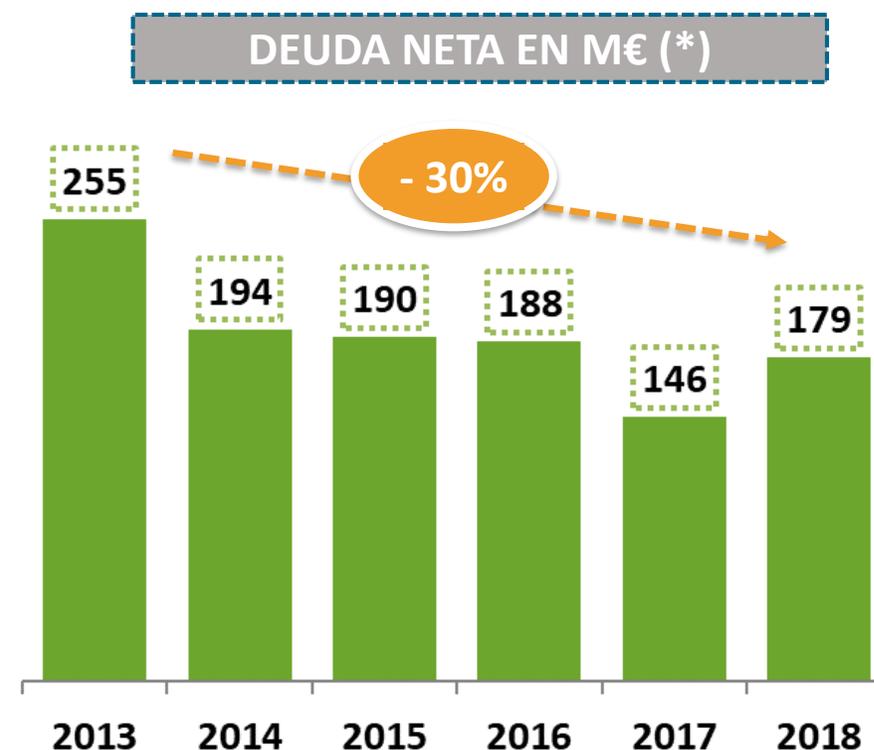
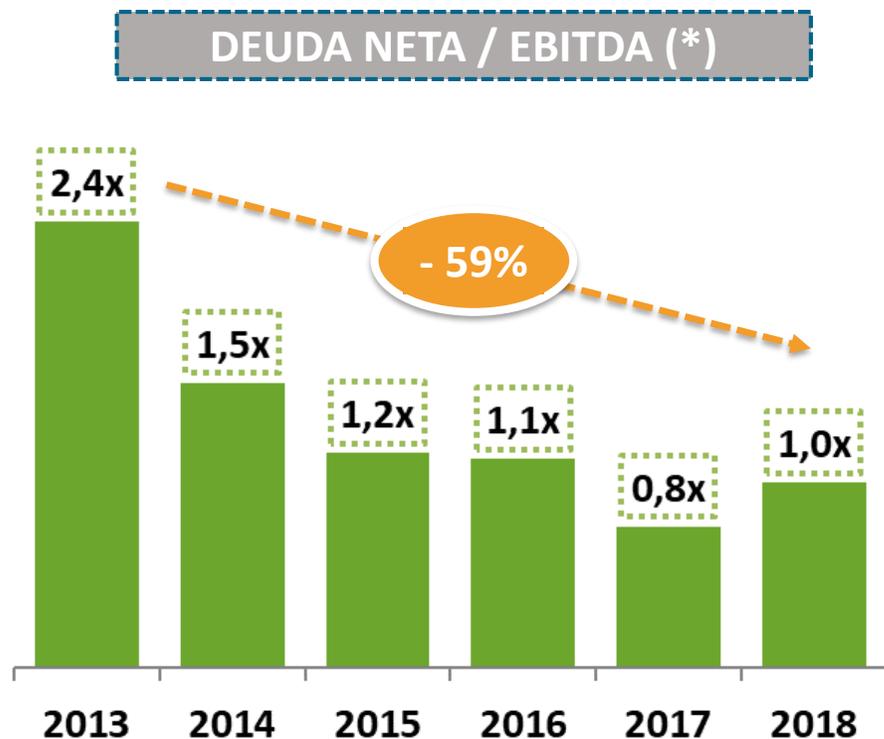
Fuente: Cementos Molins



(*) Flujo neto de efectivo de actividades ordinarias por el método proporcional: Efectivo generado por las operaciones (+/-) Variación circulante (-) Impuesto sobre sociedades pagado.

- Estable generación de caja gracias a la estrategia de diversificación geográfica y a la buena gestión operativa, a pesar del impacto negativo de los tipos de cambio.
- Crecimiento de los flujos de caja: durante el 2018 aumentó el capital de trabajo en algunos países para apoyar el crecimiento.
- Pactos de accionistas en todas las empresas que nos permiten un flujo constante de dividendos a la matriz.

...que nos permite mantener el ritmo de inversión con un bajo endeudamiento



Fuente: Cementos Molins

(*) DEUDA NETA/ EBITDA Y DEUDA NETA EN CRITERIO PROPORCIONAL.

- Hemos mantenido un bajo ratio de deuda neta/Ebitda durante los últimos años a pesar del alto nivel de inversiones (465 M€).
 - Incremento puntual y moderado en 2018 debido a la importante inversión en Colombia y Argentina.
- El bajo nivel de deuda actual nos proporciona un balance sólido y flexible para poder aprovechar oportunidades de crecimiento y acometer nuevas inversiones.

ASPECTOS A DESTACAR EN 2018 POR PAÍSES

ESPAÑA

- Nuestras ventas han crecido en todos los negocios.
- Buena evolución de los precios de venta y eficiencia industrial... mejora de márgenes.
- Fuerte crecimiento del EBITDA a pesar de la inflación de costes energéticos.
- Excelente año del negocio de Prefabricados (PRECON).
- Impulso de combustibles alternativos (mix completo).

MEXICO

- Deterioro de la coyuntura económica que ha provocado una caída de la inversión y del mercado de cemento tras años de crecimiento sostenido.
- A pesar de lo anterior, el margen de EBITDA s/ventas continúa siendo excelente.
- Significativa mejora de márgenes en Hormigón, saneando la cartera de clientes.

ARGENTINA

- Fuerte crisis financiera y caída del peso Argentino.
- Caída moderada del mercado de cemento.
- Buena gestión de precios... sin llegar a compensar la fuerte inflación de costes.
- Entrada en vigor de la contabilidad con ajuste por "hiperinflación".
- El proyecto de nueva planta en San Luís avanza según ritmo previsto.

ASPECTOS A DESTACAR EN 2018 POR PAÍSES

TÚNEZ

- Buena evolución del volumen de ventas, precios y programas de eficiencia industrial.
- Crecimiento del EBITDA y mejora de márgenes.
- Creciendo a buen ritmo en nuevos mercados de exportación de cemento blanco.
- Impulso de combustibles alternativos con pulpa de aceituna y otros en estudio.

URUGUAY

- Buen crecimiento en volumen de ventas.
- Impacto muy positivo de los planes de eficiencia industrial lanzados hace 2 años.
- Excelente crecimiento del EBITDA con una significativa mejora de márgenes.
- Impulso de combustibles alternativos con NFU's y otros en estudio.

BANGLADESH

- Con la nueva capacidad adquirida (moliendas LH), aprovechamos el crecimiento de un mercado con fuerte potencial.
- Captura de sinergias post-adquisición: vamos con el ritmo previsto en el plan y junto con el efecto de DV y DP nos permiten alcanzar una buena mejora de % EBITDA.

BOLIVIA

- Fuerte crecimiento en volumen gracias a la capacidad instalada con nuestra nueva planta de Yacuces.
- Los planes de eficiencia industrial junto al efecto volumen nos permiten una buena mejora de margen EBITDA.
- Buen crecimiento en exportación que nos aporta volumen para mejorar eficiencia en la planta.



LA SOSTENIBILIDAD EN EL CENTRO DE NUESTRA ESTRATEGIA

... por tercer año consecutivo,

hemos **conseguido**

alcanzar el **objetivo** global

del barómetro de

sostenibilidad...



BARÓMETRO DE SOSTENIBILIDAD

5

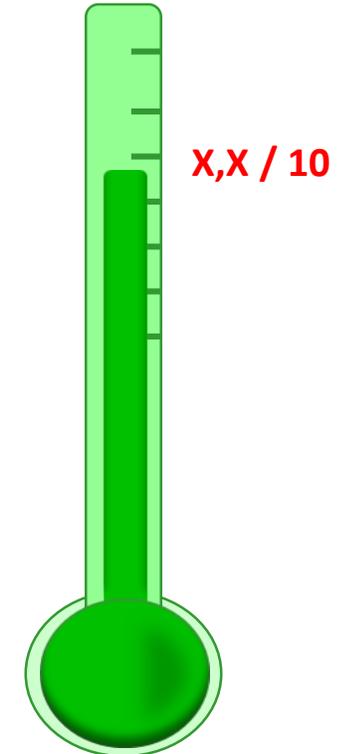
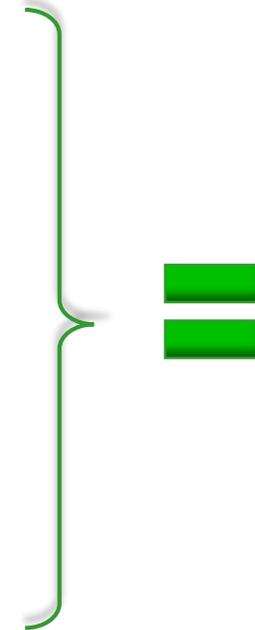
INDICADORES CLAVE



- 1 KW/h x Tonelada de cemento
- 2 Mcalorías x Tonelada clinker
- 3 Kg CO2 x Tonelada clinker

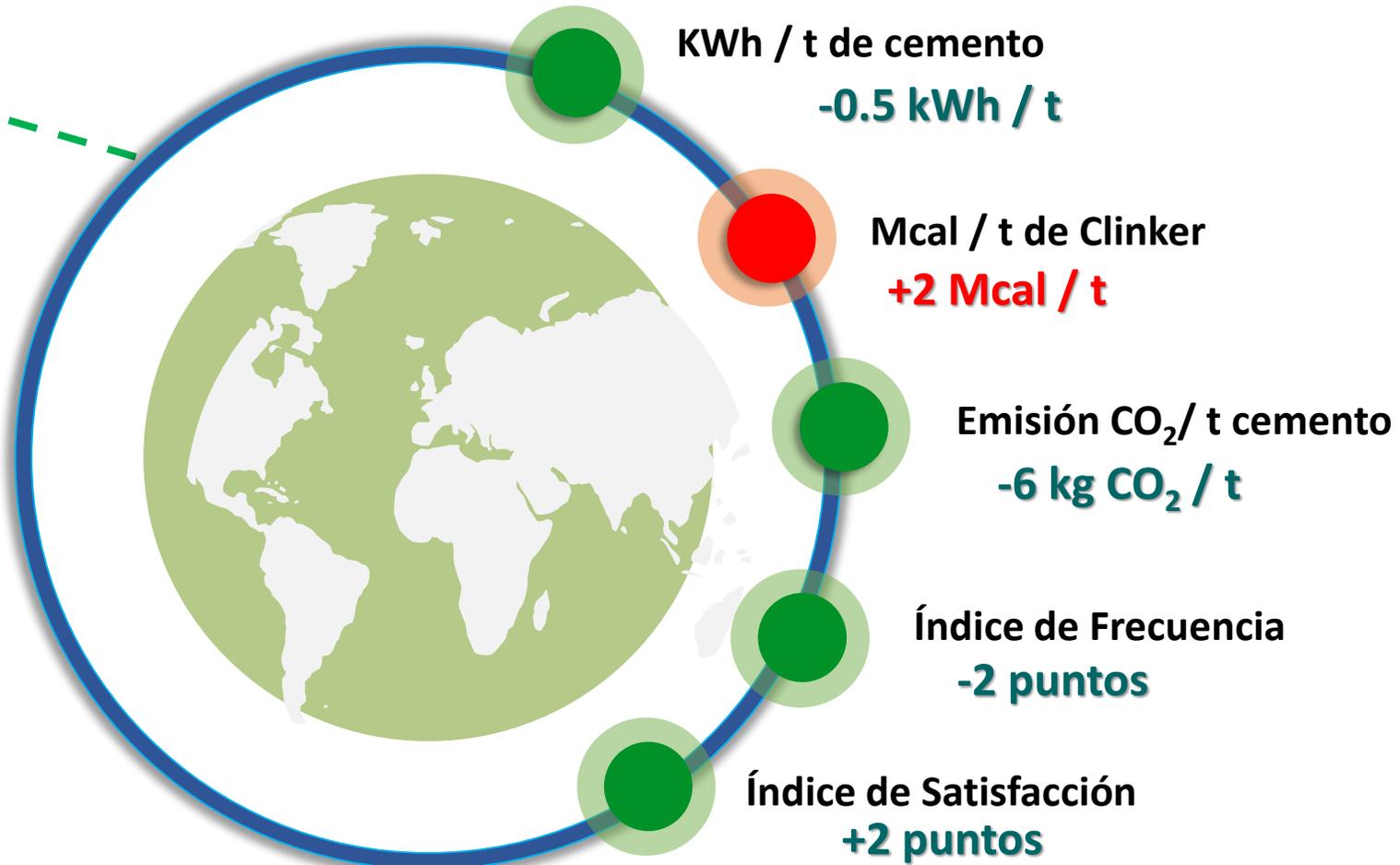
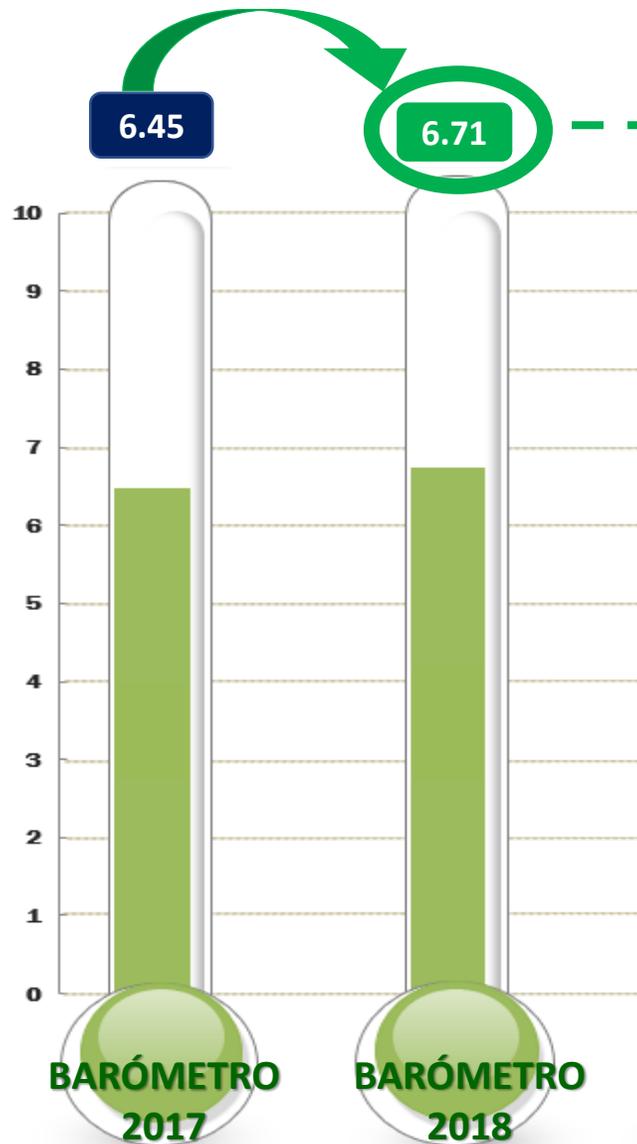


- 4 Índice frecuencia de accidentes
- 5 Índice de satisfacción de nuestros empleados



- Para cada uno de los 5 indicadores clave definimos un “best in class” del mercado como 10.
- Nuestros equipos directivos en todos los países tienen una parte de su remuneración variable ligada a los componentes del barómetro de sostenibilidad.
- A partir de 2018, incorporamos nuestro objetivo de **reducción de emisiones de CO₂** como quinto indicador del barómetro.

MEJORA DEL BARÓMETRO DE SOSTENIBILIDAD 2018



Cuatro de los cinco indicadores del barómetro mejoran respecto al año anterior... y tenemos ambiciosos objetivos para el 2019.



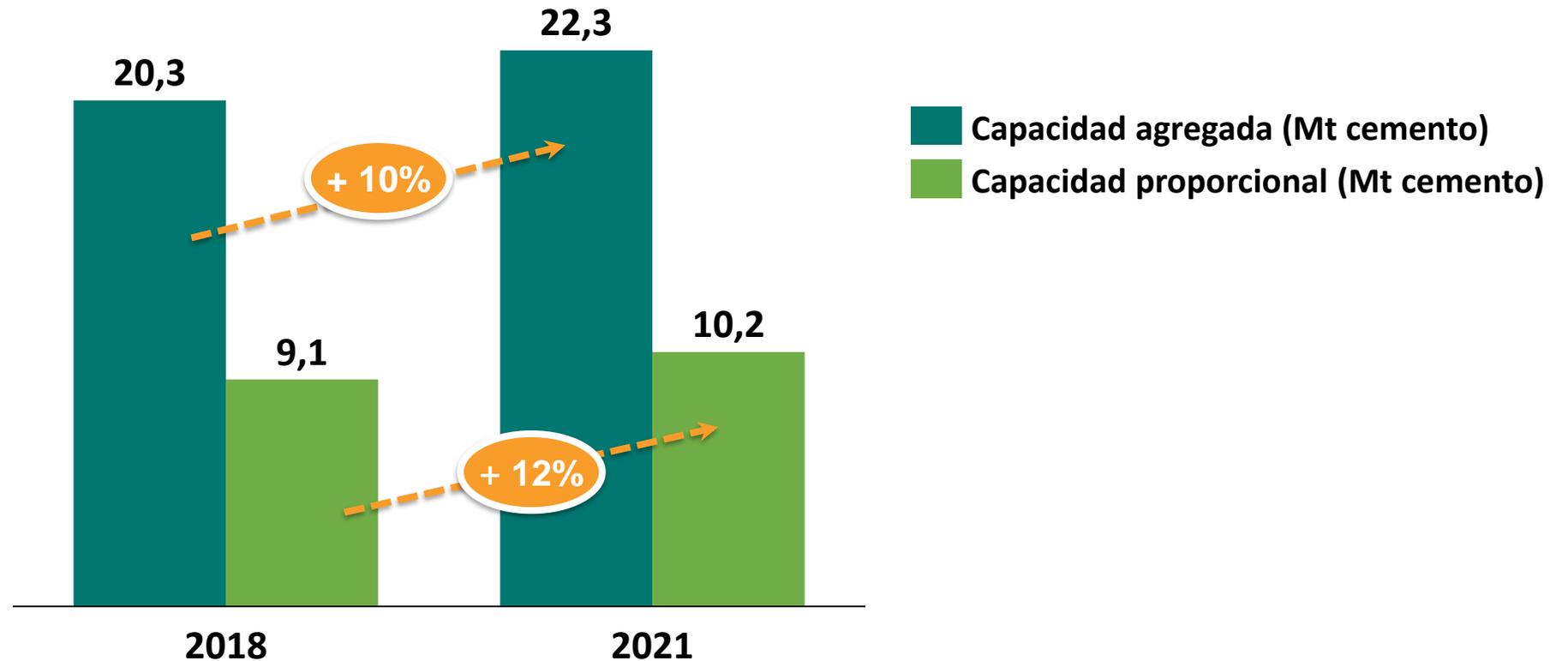
EXPECTATIVAS 2019-2021

NUESTRAS 4 PRIORIDADES ESTRATÉGICAS

- 1. EFICIENCIA.** Ser eficientes, crecer y conseguir los objetivos de resultados del plan estratégico donde ya estamos implantados.
- 2. CRECIMIENTO.** Ampliar presencia en mercados existentes o en nuevos mercados para garantizar crecimiento a largo plazo.
- 3. SOSTENIBILIDAD.** Acelerar ejecución de nuestra estrategia de sostenibilidad a nivel “best in class” del sector.
- 4. PERSONAS.** Acelerar el desarrollo del talento que soporte nuestro crecimiento futuro.



INVERSIÓN EN NUEVAS CAPACIDADES PARA ACELERAR NUESTRO CRECIMIENTO



Además de las **recientes ampliaciones de capacidad** en **México y Bolivia**, las **nuevas inversiones en curso en Argentina y Colombia**, junto con la compra de las molindas en **Bangladesh** realizada en enero 2018 nos permitirán crecer en capacidad un 12% en el período 2019-2021.

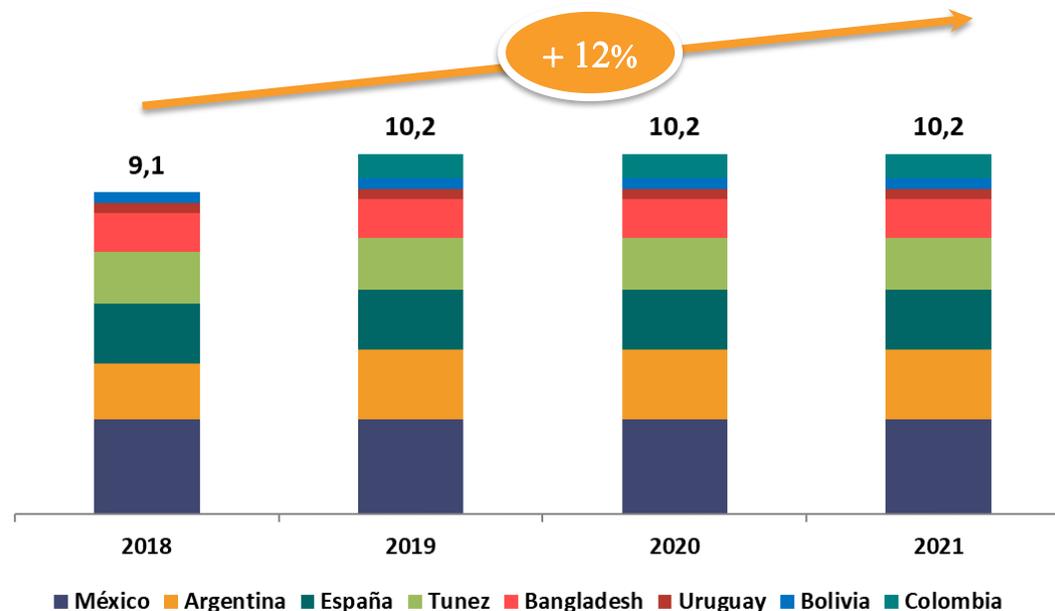
PRINCIPALES INVERSIONES 2018-2021

- Nueva fábrica en **COLOMBIA** en asociación con el Grupo **CORONA**
- Capex: 370 MUSD (*)
- Δ Capacidad: 1,4Mt de cemento (*)
- Puesta en marcha: T4 2019

- Ampliación planta San Luis en **ARGENTINA**
- Capex: 170 MUSD (*)
- Δ Capacidad : 0,7Mt de cemento (*)
- Puesta en marcha: T4 2019

CAPACIDAD

Datos en millones de toneladas según participación de Cementos Molins



(*) CAPEX referido al 100% del proyecto.

www.cemolins.es

© 2019 Cementos Molins SA. All Rights Reserved.

...QUE NOS APORTARÁN UN SÓLIDO CRECIMIENTO.

- A lo largo del período 2016-18 hemos invertido un total de 300 M€, el 70% de los cuales destinados al aumento de capacidad en México y Bolivia y a los nuevos proyectos de Colombia y Argentina...
- A lo largo del período 2019-21 invertiremos 178 M€ y en el 4º trimestre 2019 entrarán en operación las nuevas plantas de Colombia y Argentina...
- Inversiones financiadas gracias a la buena generación de caja que permitirá mantener la deuda financiera por debajo de 1x Ebitda al final del período 2019-21...
- ...lo cual nos aporta flexibilidad financiera para aprovechar oportunidades de negocio...
- ... y sostener un sólido crecimiento de ventas y margen Ebitda.

NUESTRO PROYECTO EN COLOMBIA YA ES UNA REALIDAD.



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 esta “Presentación Corporativa” 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”: Importe neto de la 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 resultados financieros e impuestos, amortizaciones, 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.
- “Flujo de Caja Operativo”: Flujos netos de efectivo obtenidos de actividades ordinarias, restando los gastos financieros pagados y sumando los ingresos financieros cobrados, de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “Capex”: Altas de inmovilizado, materiales e intangibles, 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.
- “Flujo de las actividades ordinarias”: Flujo neto de efectivo de las actividades ordinarias, consistente en el efectivo generado por las operaciones (+/-) Variación circulante (-) impuesto sobre sociedades pagado de las diferentes sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, multiplicado por el porcentaje de participación que se detenta en cada una de ellas.
- “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 comparable”: Recoge la variación que se habría registrado en el epígrafe si no hubiesen variado los tipos de cambio (mismos tipos de cambio del periodo anterior), ni el perímetro de consolidación, ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina (NIC 29).

En la Información sobre los resultados a 31 diciembre 2018 remitida por la Compañía a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se incluyen los Estados Financieros Resumidos Consolidados del Grupo de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE), así como la conciliación con los criterios adoptados en esta presentación.



**M CEMENTOS
MOLINS**

28 de febrero del 2018