



Presentación de Resultados a 31 de diciembre de 2017



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 “Información sobre resultados a 31 de diciembre 2017” remitida por la Sociedad 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.

Resultados a 31 de diciembre de 2017

Principales magnitudes

Criterio proporcional

	M€		% variación				% variación	
	4T 2017	4T 2016	% variación	tc constante	12M 2017	12M 2016	% variación	tc constante
Ingresos	192,9	186,4	3,5%	14,3%	779,2	690,8	12,8%	19,3%
EBITDA	43,3	47,4	(8,6%)	2,1%	192,9	168,4	14,6%	21,9%
Margen EBITDA	22,4%	25,4%			24,8%	24,4%		
EBIT	33,1	33,7	(1,7%)	12,3%	146,1	118,7	23,1%	32,1%
Resultado Neto	21,0	12,7	65,3%	90,5%	89,1	63,9	39,5%	50,5%
Capex	23,3	67,2	(65,3%)		63,0	120,9	(47,9%)	
Beneficio por acción (€)					1,35	0,97		
					31/12/2017	31/12/2016		
Deuda financiera neta					145,8	187,7	(22,3%)	
					12M 2017	12M 2016		
Volúmenes (miles)	4T 2017	4T 2016						
Cemento (t)	1.471	1.381	6,5%		5.623	5.282	6,5%	
Hormigón (m3)	374	380	(1,6%)		1.575	1.485	6,1%	

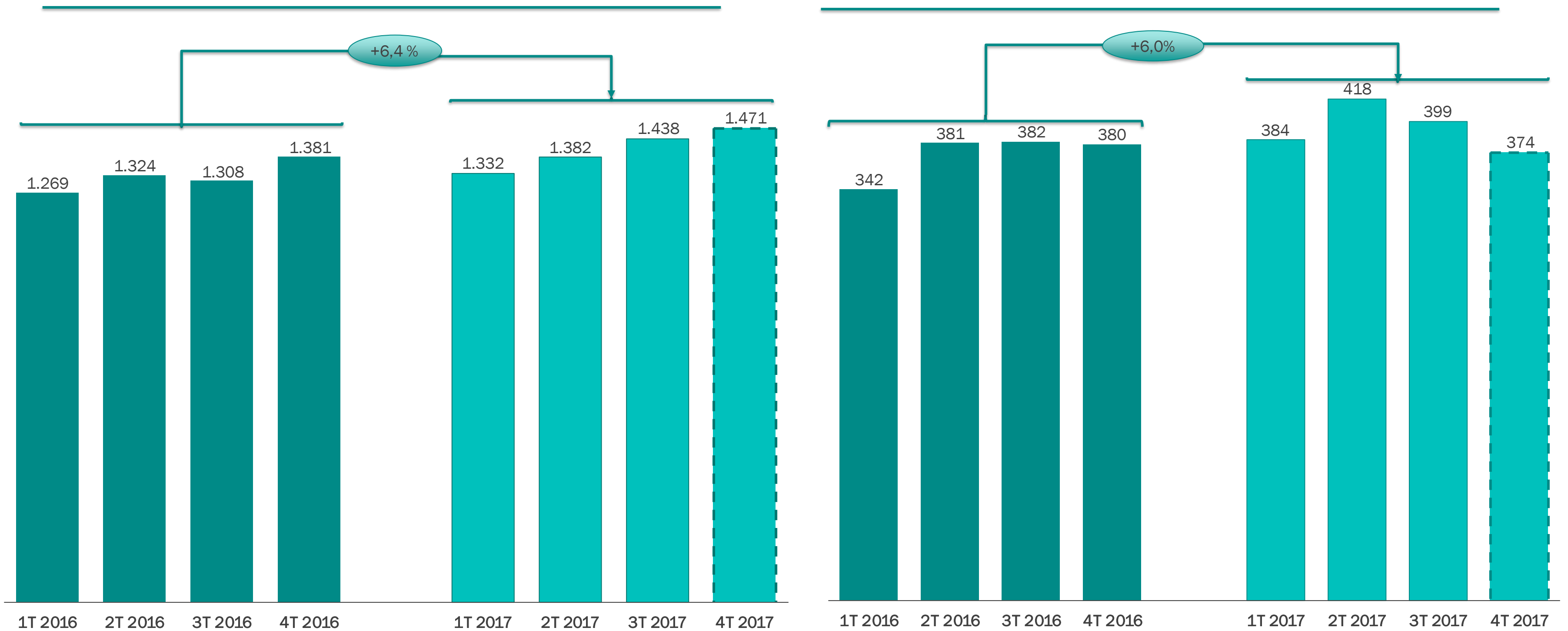
- La cifra de Ingresos de 12M 2017 aumenta un 12,8% gracias al crecimiento en volumen y a la buena evolución de precios.
- El Resultado Neto de 12M 2017 ha sido un 39,5% superior al del mismo periodo del ejercicio 2016, alcanzando los 89 M€. La depreciación de las divisas ha afectado negativamente al Beneficio Neto en 7 M€.
- La deuda financiera neta se reduce en 42M€, reduciendo el ratio de apalancamiento a 0,75x EBITDA.

Volúmenes de venta

Criterio Proporcional

Cemento (Miles de Ton)

Hormigón (Miles de m3)



- La evolución trimestral del volumen de ventas ha sido creciente con un incremento del 6% en lo que llevamos de año. Aportación positiva de todos los países, a excepción de Bangladesh.
- El crecimiento en ventas de hormigón es de un 6%, con una aportación positiva de todos los países, a excepción de Uruguay y México.

Resultados a 31 de diciembre de 2017

Ingresos y EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional

<u>INGRESOS</u>									
	M€	4T 2017	4T 2016	% variación		12M 2017	12M 2016	% variación	
				variación %	tc constante			variación %	tc constante
España		60,2	56,7	6,1%	-	233,8	207,5	12,7%	-
Argentina		46,1	41,5	11,1%	39,7%	175,6	142,4	23,3%	42,5%
Uruguay		8,7	10,2	(14,0%)	(4,9%)	34,8	35,6	(2,1%)	(3,7%)
México		51,9	52,7	(1,5%)	4,2%	232,3	203,9	13,9%	18,2%
Bolivia		5,3	2,7	93,0%	113,7%	19,3	10,5	83,9%	90,8%
Bangladesh		9,7	11,4	(15,0%)	(1,5%)	34,3	36,5	(6,1%)	(,2%)
Túnez		11,0	11,2	(1,6%)	19,3%	49,1	54,4	(9,8%)	2,9%
Otros		-	-	-	-	-	-	-	-
Total		192,9	186,4	3,5%	14,3%	779,2	690,8	12,8%	19,3%

<u>EBITDA</u>									
	M€	4T 2017	4T 2016	% variación		12M 2017	12M 2016	% variación	
				variación %	tc constante			variación %	tc constante
España		5,7	7,4	(23,1%)	-	25,4	19,7	29,0%	-
Argentina		11,0	10,0	9,6%	37,7%	43,4	30,3	43,0%	65,0%
Uruguay		2,3	2,4	(6,3%)	3,6%	8,5	7,0	21,3%	19,5%
México		23,9	24,8	(3,8%)	1,7%	109,8	97,5	12,7%	17,0%
Bolivia		0,6	(0,5)	226,4%	237,8%	3,0	0,3	841,3%	878,9%
Bangladesh		1,8	4,2	(57,2%)	(50,8%)	6,6	11,9	(44,8%)	(41,8%)
Túnez		1,8	1,1	74,4%	107,3%	8,3	11,1	(25,1%)	(14,1%)
Otros		(3,8)	(2,0)	(81,3%)	(81,8%)	(12,1)	(9,4)	(28,0%)	(28,3%)
Total		43,3	47,4	(8,6%)	2,1%	192,9	168,4	14,6%	21,9%

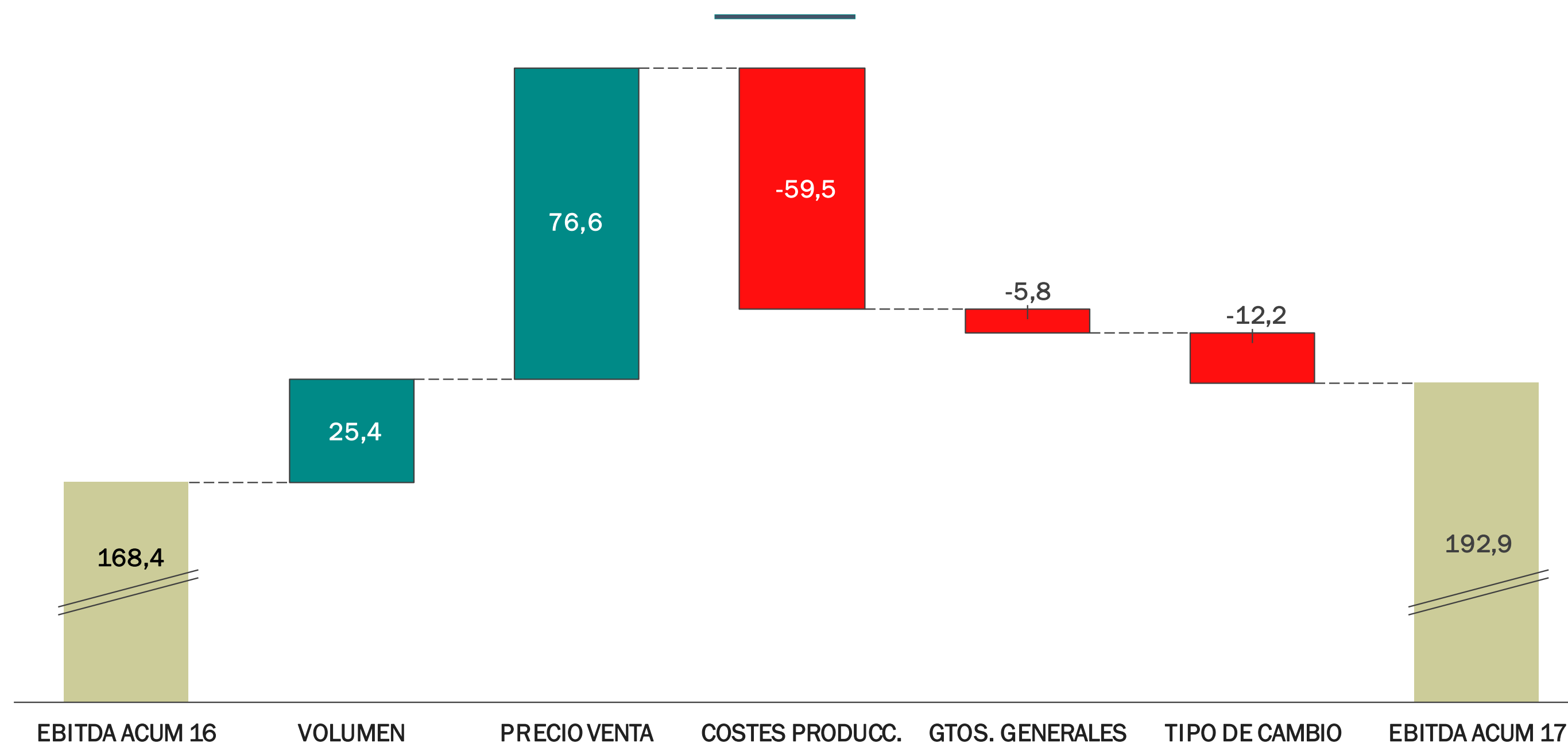
El EBITDA de 12M 2017 crece un 14,6% respecto al mismo periodo del año anterior:

- Crecimiento en la mayoría de países, destacando México, Argentina, España y Uruguay.
- Descenso del resultado en Túnez y Bangladesh.
- A tipos de cambio del mismo periodo del ejercicio 2016, el EBITDA crecería un 22%.

Resultados a 31 de diciembre 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.
- Aún así, el margen de EBITDA se sitúa en el 24,8%, casi medio punto por encima del registrado en el año anterior.

Deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2017

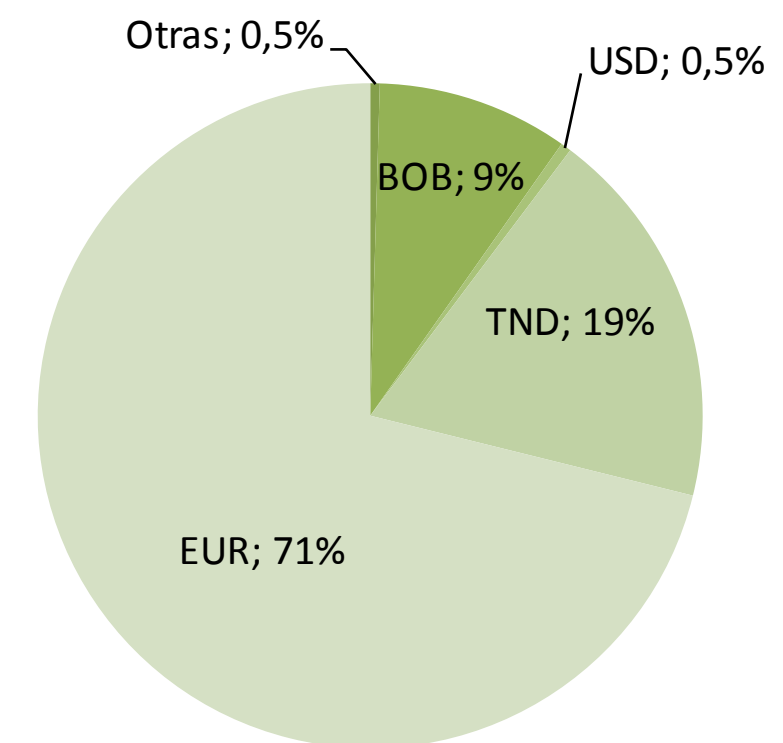
Criterio proporcional, M€

EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA

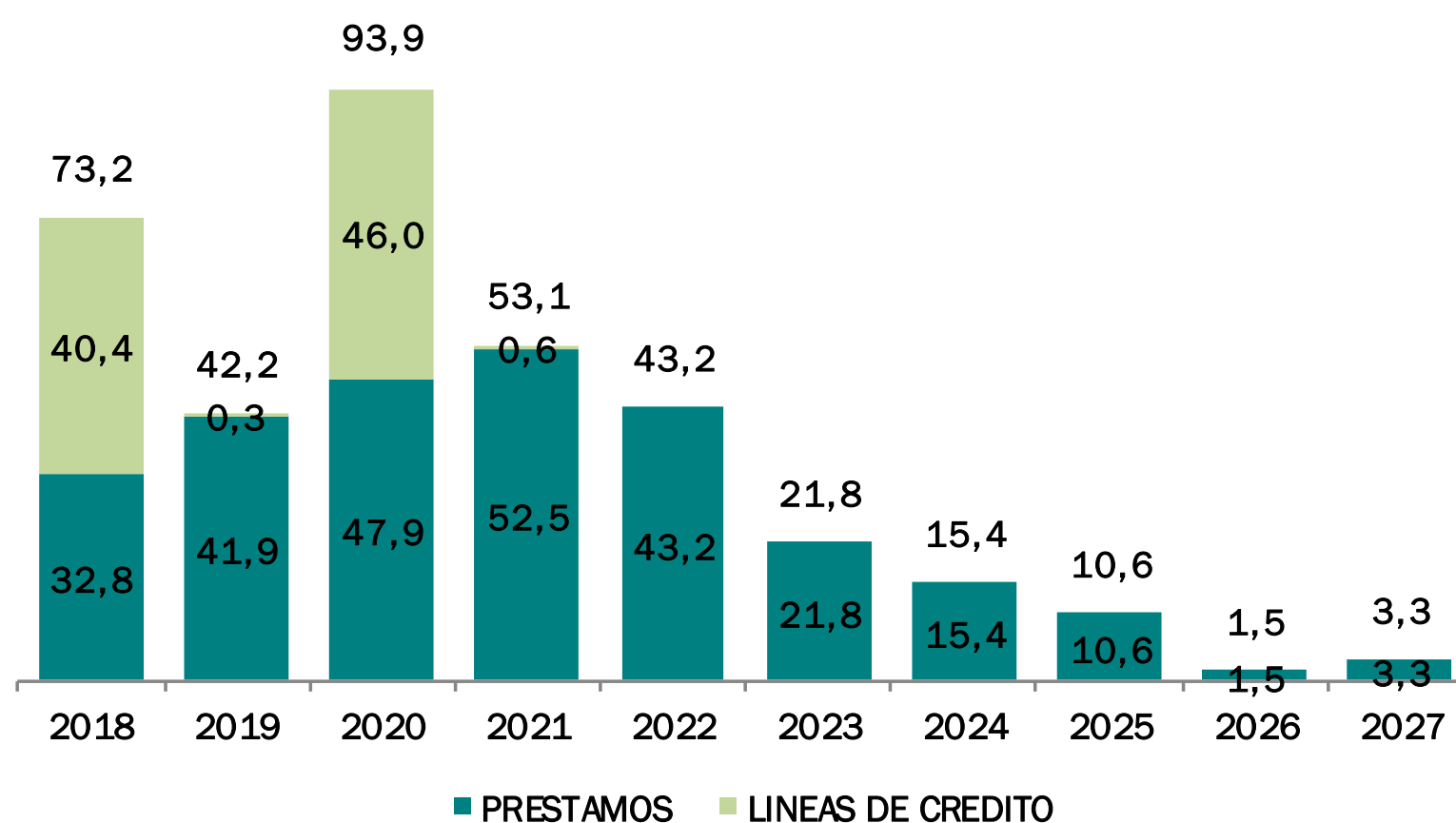
	M€	31/12/2017	31/12/2016	variación %
Pasivo financiero		358,1	399,4	(10,3%)
Pasivo Financiero Corriente		73,2	57,5	27,3%
Pasivo Financiero no Corriente		284,9	341,9	(16,7%)
Imposiciones a largo plazo		(0,3)	(0,4)	(29,7%)
Inversiones financieras temporales		(1,2)	(84,3)	(98,6%)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		(210,9)	(127,1)	66,0%
DEUDA FINANCIERA NETA		145,8	187,7	(22,3%)

- La deuda financiera neta se reduce en 42M€, pese a la progresiva ejecución del plan de inversiones en curso.

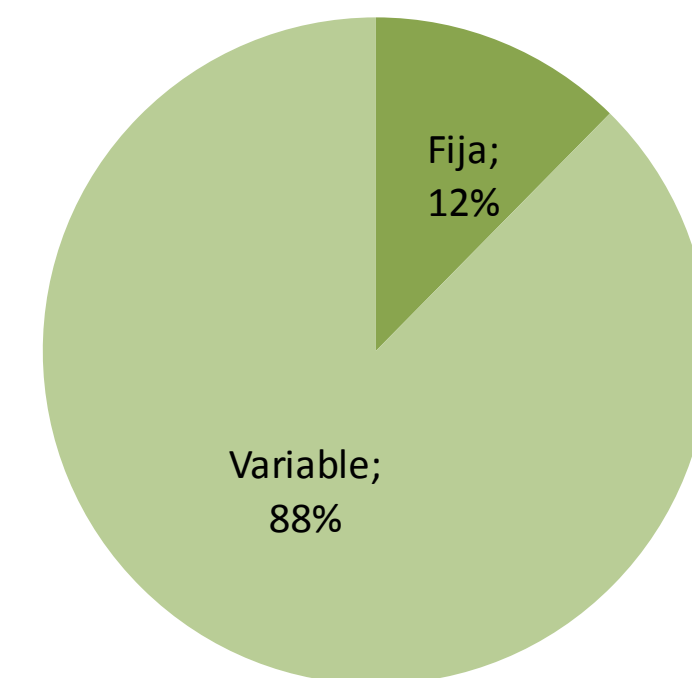
DEUDA POR DIVISA



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.