



Construyendo futuro

# Presentación de Resultados del 1S del ejercicio 2018





## 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”: 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 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.
- “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.
- “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 hubiera registrado en el epígrafe del periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio (mismos tipos de cambio del periodo anterior), ni el perímetro de consolidación.

En la “Información sobre los resultados del 1S 2018” 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 del primer semestre de 2018

Principales magnitudes  
Criterio proporcional

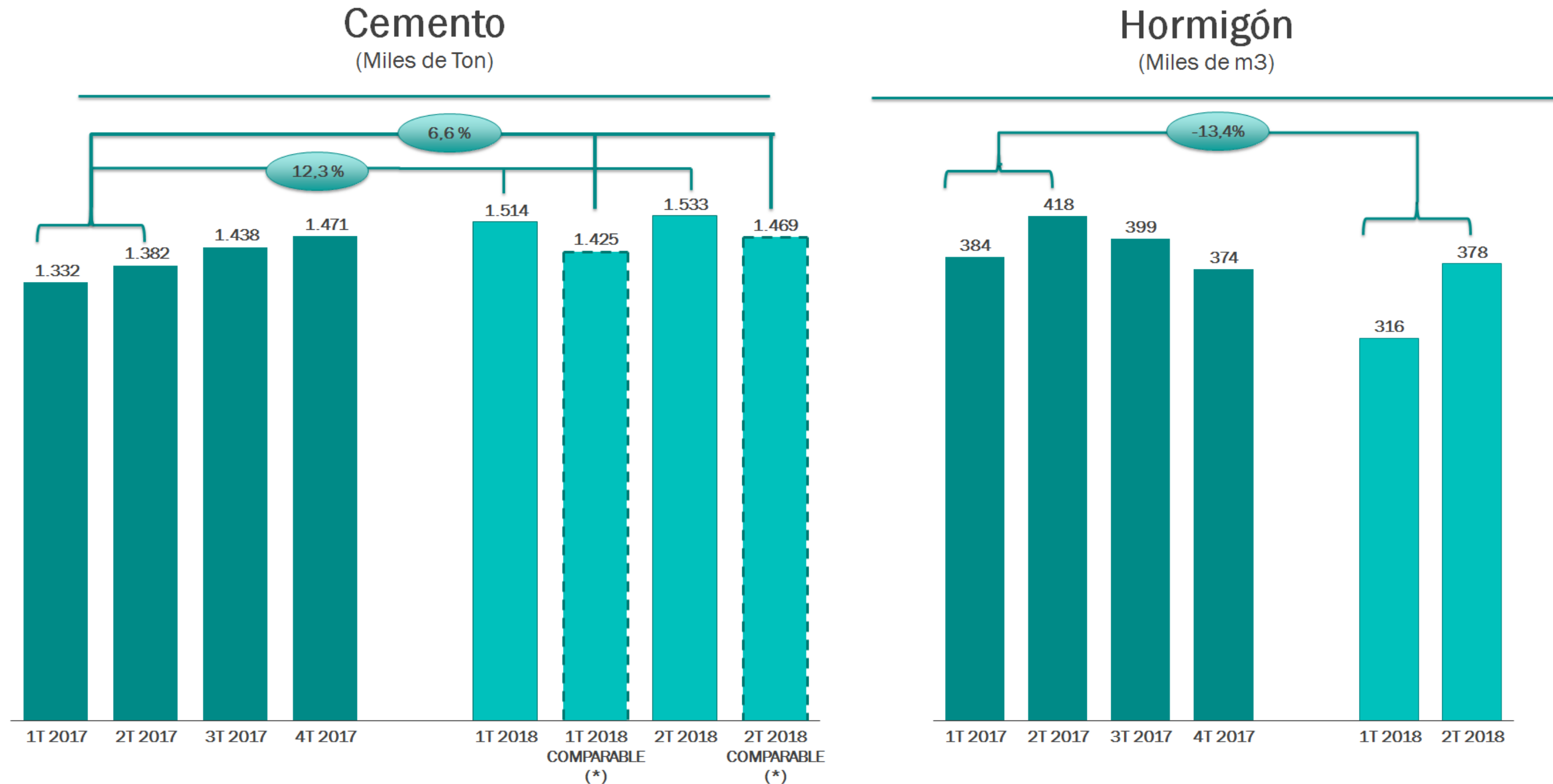
M€	% variación				% variación			
	2T 2018	2T 2017	% variación	comparable (*)	1S 2018	1S 2017	% variación	comparable (*)
<b>Ingresos</b>	196,6	198,4	(0,9%)	12,3%	380,9	392,5	(2,9%)	10,0%
<b>EBITDA</b>	47,8	49,8	(4,0%)	11,6%	92,2	99,1	(7,0%)	8,5%
Margen EBITDA	24,3%	25,1%			24,2%	25,2%		
<b>EBIT</b>	37,5	36,7	2,3%	21,4%	71,7	73,4	(2,3%)	16,2%
<b>Resultado Neto</b>	30,6	21,8	39,9%	71,8%	51,0	42,3	20,5%	47,8%
<b>Flujo de Caja Operativo</b>	26,2	25,1	4,4%		50,3	35,9	40,1%	
<b>Capex</b>	25,7	9,9	160,2%		41,9	23,0	81,8%	
<b>Beneficio por acción (€)</b>					0,77	0,64		
<b>Deuda financiera neta</b>					<b>30/06/2018</b>	<b>31/12/2017</b>		
					163,4	145,8	12,1%	
<b>Volúmenes (miles)</b>	<b>2T 2018</b>	<b>2T 2017</b>			<b>1S 2018</b>	<b>1S 2017</b>		
Cemento (t)	1.533	1.382	10,9%	6,3%	3.046	2.714	12,2%	6,6%
Hormigón (m3)	379	418	(9,3%)	--	695	802	(13,3%)	--

(\*) Variación que se hubiera registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación.

- Los Ingresos del 1S 2018 disminuyen un 2,9%, aunque eliminado el efecto tipos de cambio y variación de perímetro, aumentan un 10%, gracias al incremento del volumen de ventas y a la buena gestión de precios, especialmente en los países de elevada inflación de costes.
- El Resultado Neto del 1S 2018 ha sido un 20% superior al registrado el 1S del 2017. El resultado financiero mejora de forma relevante, principalmente por las diferencias de cambio positivas por importe de 5,5 M€ en su mayoría registradas en Argentina por la exposición en USD. Por el contrario, la depreciación de las divisas ha afectado negativamente al resultado en 11 M€.
- La deuda financiera neta aumenta en 18 M€. El ratio de apalancamiento es de 0,88 x EBITDA.
- Las inversiones en este periodo ascienden a 42 M€, destacando los trabajos de construcción de las nuevas plantas de Colombia y de San Luis (Argentina), así como el proyecto de arcillas activadas en la fábrica de Olavarría (Argentina).

# Volúmenes de venta

Criterio Proporcional



(\*) Volumen que se hubiera registrado en el periodo actual sin las tm aportadas por la adquisición, en 1T 2018, de Holcim Bangladesh Ltd (HBL)

- El volumen de ventas de cemento del 1S 2018 ha crecido un 12%, en términos comparables un 7%, con aportación positiva de todos los países, a excepción de México.
- En hormigón, han descendido las ventas un 13%, por disminuciones en todos los países, a excepción de Argentina.



# Resultados del primer semestre de 2018

Ingresos y EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional

## INGRESOS

	M€	% variación				% variación			
		2T 2018	2T 2017	% variación	comparable (*)	1S 2018	1S 2017	% variación	comparable (*)
España		65,3	57,8	13,1%	-	121,7	116,9	4,1%	-
Argentina		34,1	42,8	(20,3%)	28,5%	74,6	85,1	(12,3%)	35,0%
Uruguay		11,8	8,5	39,0%	57,0%	19,5	17,4	12,3%	28,1%
México		55,4	63,0	(12,1%)	(2,6%)	106,1	122,7	(13,5%)	(5,3%)
Bolivia		5,1	4,7	9,2%	14,5%	10,0	7,8	27,4%	41,8%
Bangladesh		11,5	8,0	43,9%	(4,7%)	24,8	16,4	50,9%	2,8%
Túnez		13,4	13,6	(2,1%)	8,0%	24,2	26,2	(7,6%)	9,4%
Otros		-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>		<b>196,6</b>	<b>198,4</b>	<b>(0,9%)</b>	<b>12,3%</b>	<b>380,9</b>	<b>392,5</b>	<b>(2,9%)</b>	<b>10,0%</b>

## EBITDA

	M€	% variación				% variación			
		2T 2018	2T 2017	% variación	comparable (*)	1S 2018	1S 2017	% variación	comparable (*)
España		9,5	5,7	67,7%	-	15,4	12,4	23,5%	-
Argentina		6,6	10,0	(33,9%)	5,5%	15,8	20,8	(24,0%)	16,0%
Uruguay		4,3	2,7	60,3%	81,9%	6,3	4,5	40,9%	60,6%
México		26,2	29,7	(11,8%)	(2,3%)	51,2	58,3	(12,1%)	(3,7%)
Bolivia		0,7	0,6	15,8%	23,8%	2,1	1,1	100,1%	125,0%
Bangladesh		2,6	1,2	107,8%	107,6%	4,6	3,4	36,5%	36,7%
Túnez		2,7	2,7	(1,6%)	8,7%	5,0	4,1	20,2%	42,8%
Otros		(4,8)	(2,8)	(67,5%)	(64,7%)	(8,2)	(5,5)	(50,9%)	(49,6%)
<b>Total</b>		<b>47,8</b>	<b>49,8</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>11,6%</b>	<b>92,2</b>	<b>99,1</b>	<b>(7,0%)</b>	<b>8,5%</b>

(\*) Variación que se hubiera registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación.

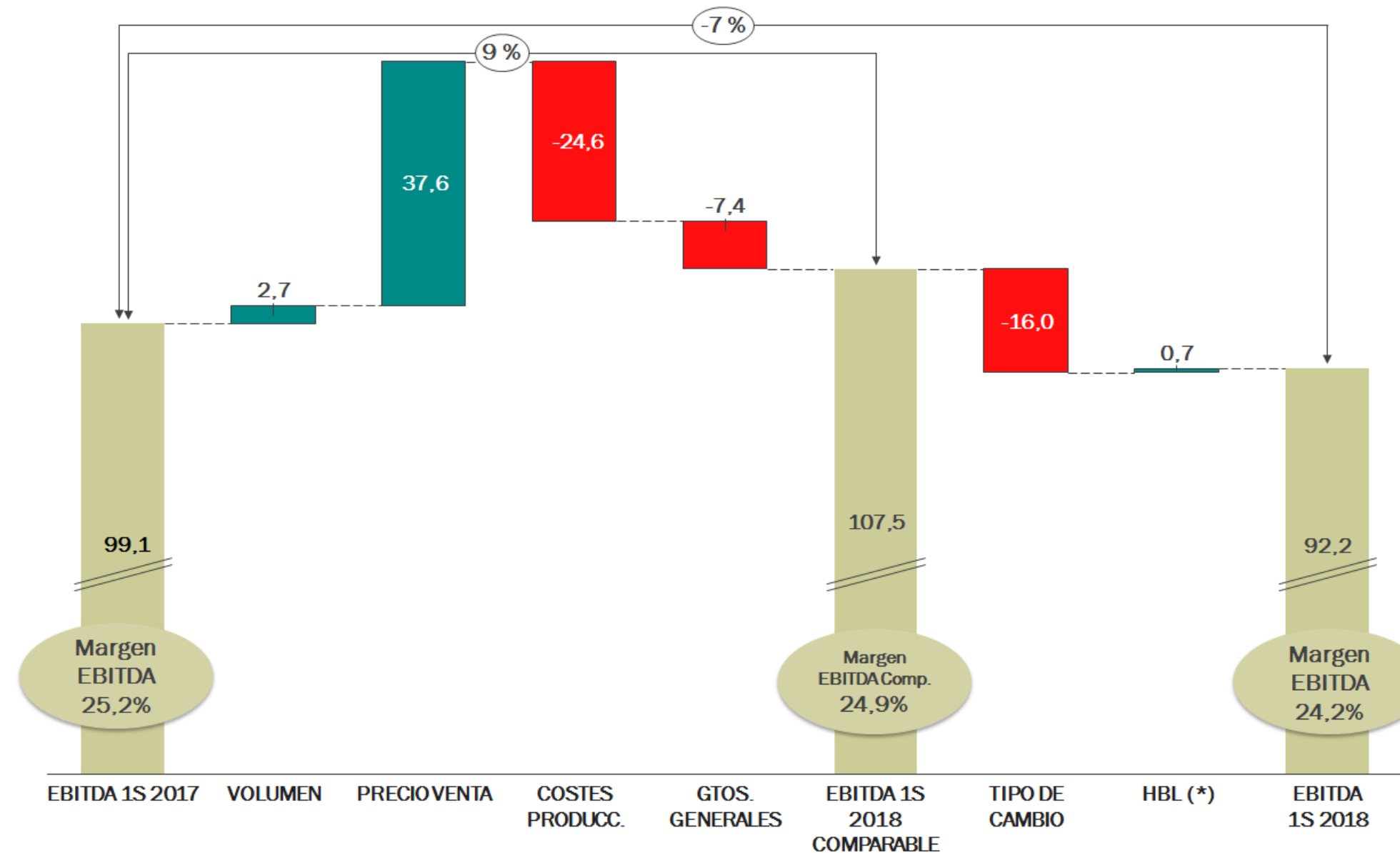
El EBITDA del 1S 2018 ha disminuido un 7%, aunque eliminado el efecto tipos de cambio y variación de perímetro aumenta un 8,5% respecto al mismo periodo del año anterior:

- Todas los países mejoran en moneda local, con la excepción de México por la caída de volumen.
- Destacamos la mejora de los resultados en España en el 2T, principalmente por mejora del volumen y del precio de venta.
- Impacto de la depreciación de las divisas, con mayor efecto en Argentina y México. Impacto negativo de 63 M€ en ingresos y 16 millones en EBITDA, debido al efecto combinado de la depreciación de las monedas locales y el dólar respecto al euro.

# Resultados del primer semestre del ejercicio 2018

## ANÁLISIS VARIACION DE EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional



\* Variación en el EBITDA del periodo actual por la adquisición, en 1T 2018, de Holcim Bangladesh Ltd (HBL)

- Efecto positivo en volumen en la mayoría de países, a excepción de México.
- Debido a la fuerte inflación de costes, especialmente en Argentina, la reducción del % margen EBITDA no ha podido compensarse con la evolución positiva de precios.
- Los costes de producción han aumentado especialmente en Argentina debido a la fuerte inflación del país. En todos los países, el coste de combustible, y concretamente el petcoke, se ha ido incrementando en el transcurso del semestre.
- El impacto de la depreciación de las divisas procede principalmente de Argentina y, en menor medida, de México.
- A principios de año se adquirió el negocio de molineras de Holcim Bangladesh por nuestra filial bangladesí. La aportación al EBITDA en este semestre ha sido de 0,7 millones de euros. A lo largo del año, se está poniendo en marcha el plan de sinergias de la adquisición y esperamos una aportación incremental para la segunda parte del ejercicio.

# Deuda financiera neta a 30 de junio de 2018

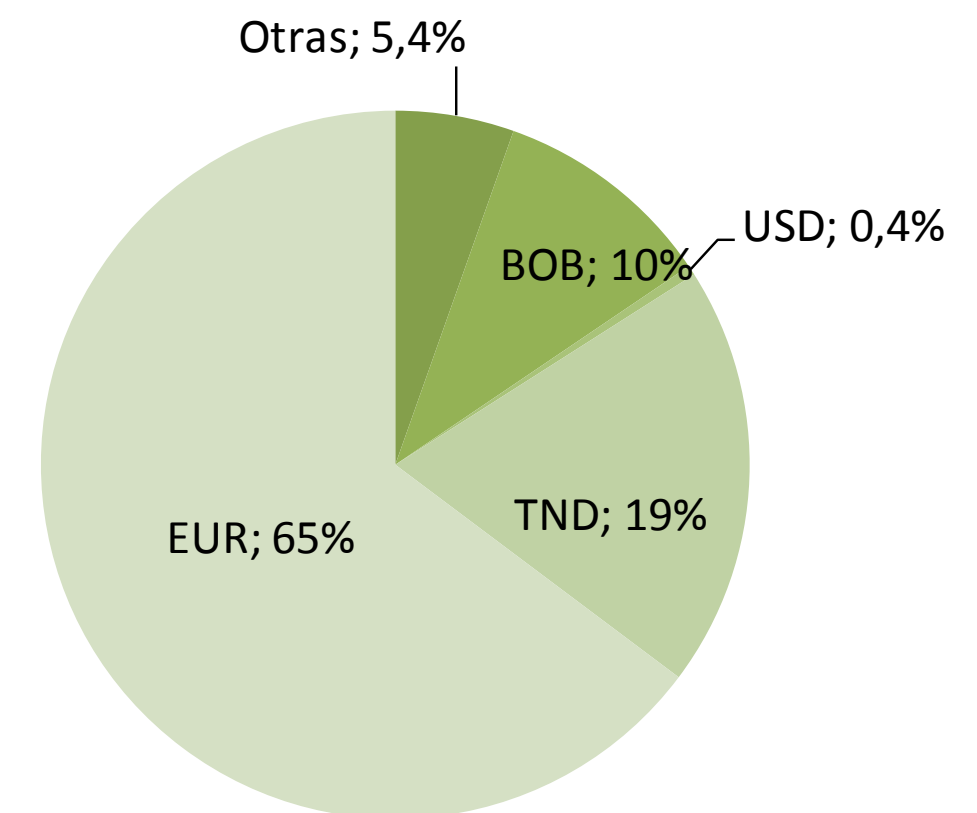
Criterio proporcional, M€

## EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA

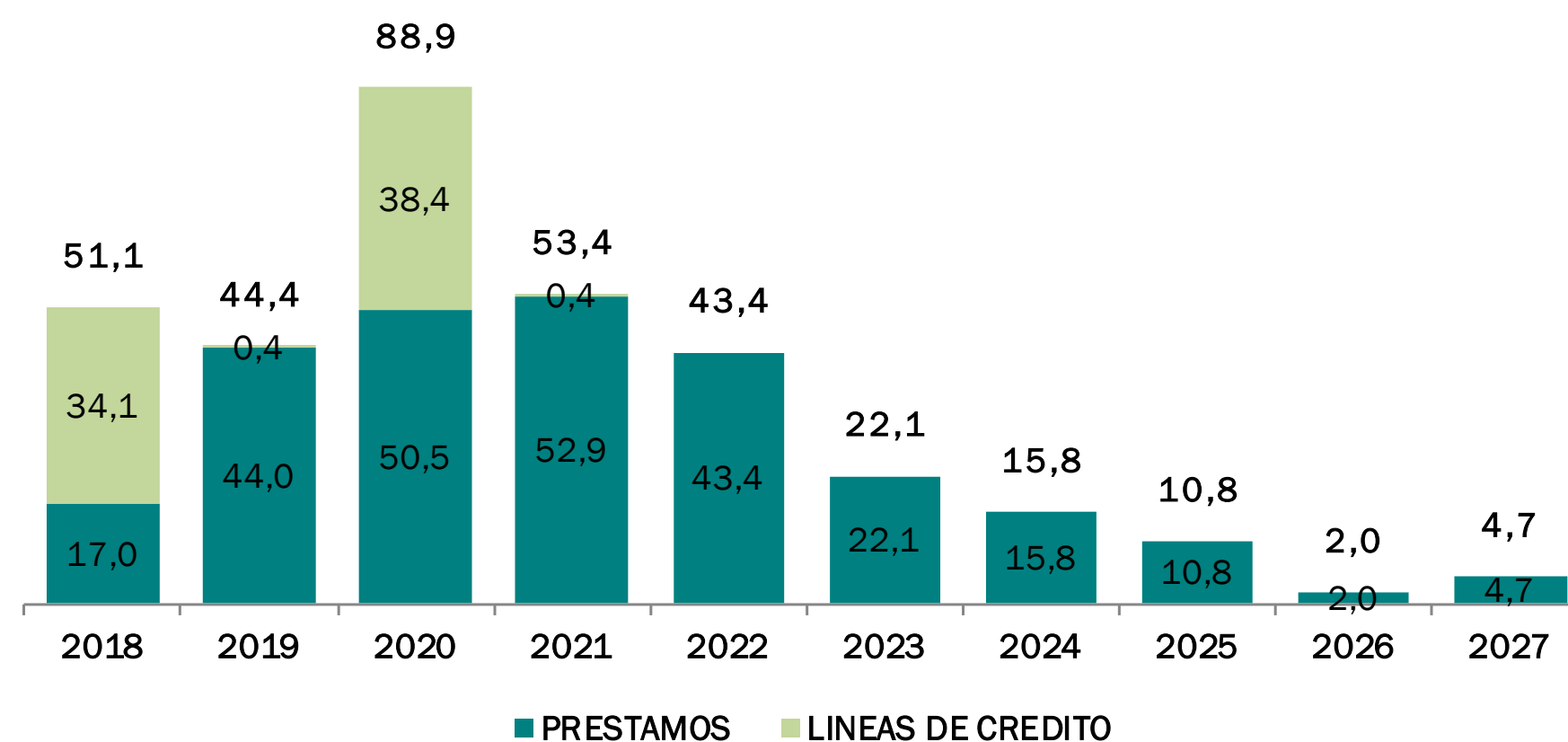
	M€	30/06/2018	31/12/2017	variación %
<b>Pasivo financiero</b>		<b>336,5</b>	<b>358,1</b>	<b>(6,0%)</b>
Pasivo Financiero Corriente		71,8	73,2	(2,0%)
Pasivo Financiero no Corriente		264,7	284,9	(7,1%)
<b>Imposiciones a largo plazo</b>		<b>(0,2)</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(38,1%)</b>
<b>Inversiones financieras temporales</b>		<b>(2,4)</b>	<b>(1,2)</b>	<b>107,7%</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>(170,5)</b>	<b>(210,9)</b>	<b>(19,1%)</b>
<b>DEUDA FINANCIERA NETA</b>		<b>163,4</b>	<b>145,8</b>	<b>12,1%</b>

La deuda financiera neta ha aumentado un 12%. En el 1T 2018 se adquirió el negocio de molindas de Holcim Bangladesh.

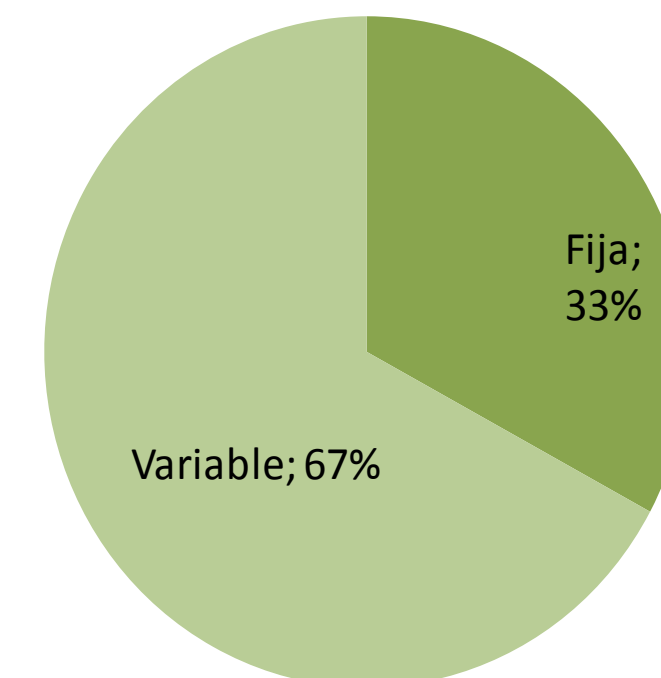
## DEUDA POR DIVISA



## CALENDARIO DE VENCIMIENTOS



## DEUDA POR TIPO

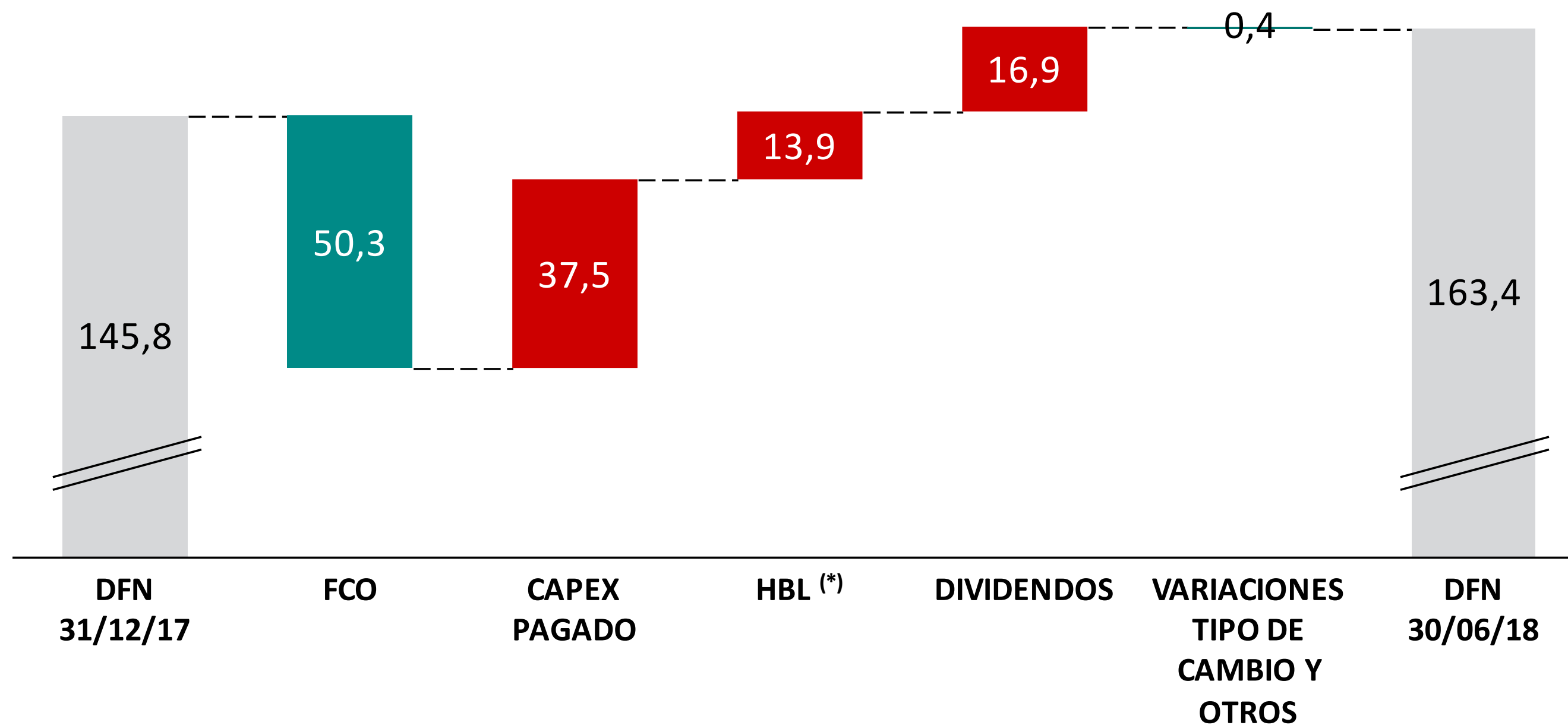


# Deuda financiera neta a 30 de junio de 2018

Criterio proporcional, M€

## VARIACION DE LA DEUDA FINANCIERA NETA

Los factores de variación de la deuda financiera neta a 30 de junio de 2018 respecto a 31 de diciembre de 2017 se muestran a continuación, en millones de euros:



(\*) Variación en la deuda financiera neta del periodo por la integración en 1S 2018, de la actividad de Holcim Bangladesh Ltd (HBL)



## 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.