



Construyendo futuro

Presentación de Resultados a 31 de diciembre de 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 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.
- “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.

Resultados a 31 de diciembre de 2018

Principales magnitudes
Criterio proporcional

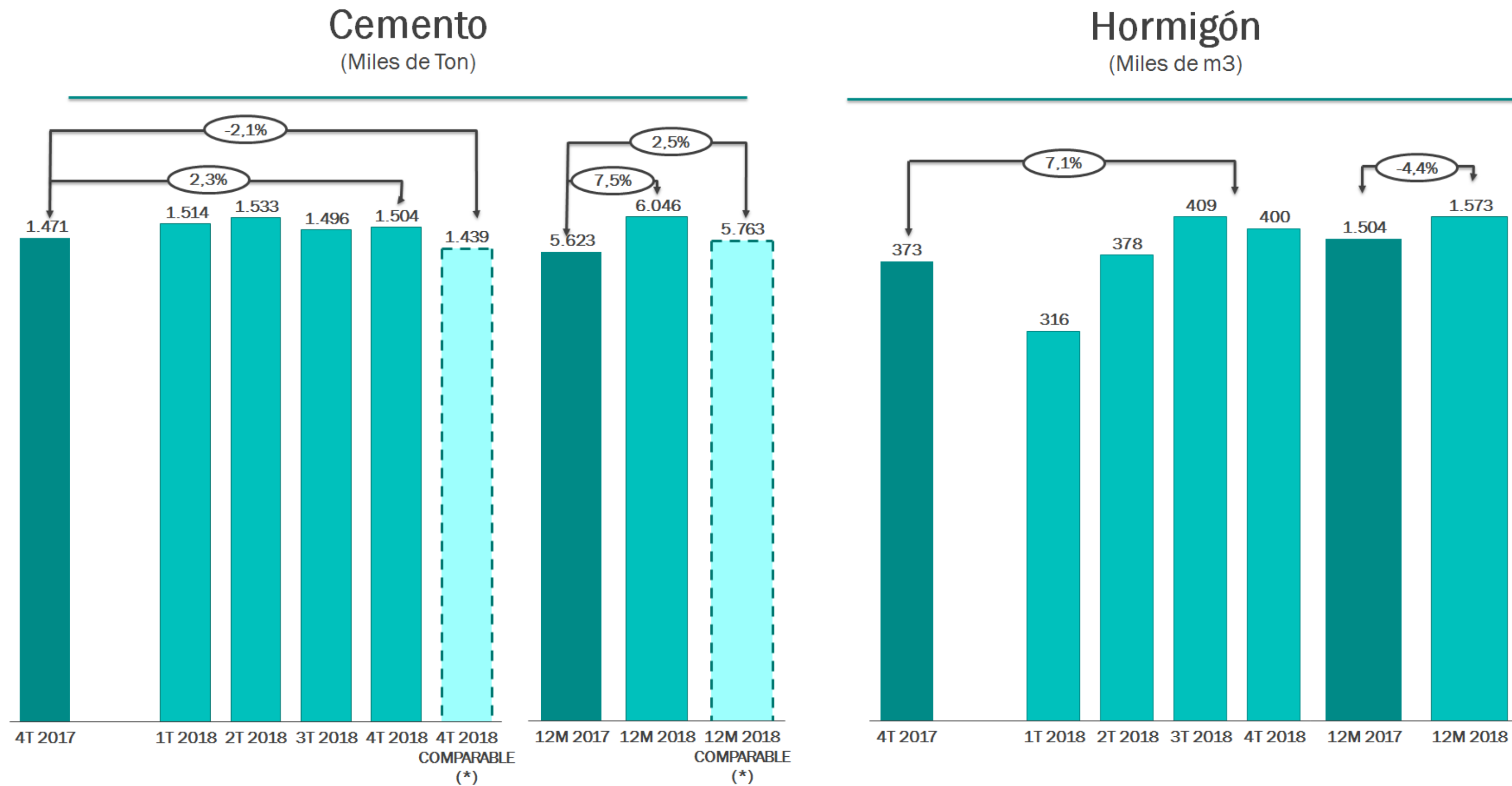
M€	% variación				% variación			
	4T 2018	4T 2017	% variación	comparable (*)	12M 2018	12M 2017	% variación	comparable (*)
Ingresos	214,7	192,9	11,3%	20,6%	764,5	779,2	(1,9%)	14,8%
EBITDA	46,4	43,3	7,1%	19,4%	181,1	192,9	(6,2%)	12,0%
Margen EBITDA	21,6%	22,4%			23,7%	24,8%		
EBIT	33,3	33,1	0,7%	22,6%	134,5	146,1	(7,9%)	17,5%
Resultado Neto	21,3	21,0	1,1%	37,0%	85,3	89,1	(4,2%)	37,1%
Flujo de Caja Operativo	30,8	46,9	(34,3%)		111,1	122,1	(9,0%)	
Capex	46,0	23,3	97,2%		133,3	63,0	111,6%	
Beneficio por acción (€)					1,29	1,35		
					31/12/2018	31/12/2017		
Deuda financiera neta					178,8	145,8	22,6%	
Volúmenes (miles)	4T 2018	4T 2017			12M 2018	12M 2017		
Cemento (t)	1.504	1.471	2,2%	(2,1%)	6.046	5.623	7,5%	2,5%
Hormigón (m3)	400	374	7,0%	--	1.504	1.575	(4,5%)	--

(*) % variación comparable: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina.

- Los ingresos del 12M 2018 han disminuido en un 2%, a consecuencia de los descensos en Argentina por la depreciación de la divisa y en México, por la afectación de un menor volumen y depreciación de la divisa. Eliminando la variación de tipos de cambio, de perímetro y ajuste por inflación, los ingresos aumentarían un 15%.
- El Resultado Neto del 12M 2018 ha sido un 4% inferior al registrado en el 12M 2017. Las sociedades internacionales del Grupo disminuyen los resultados respecto al ejercicio anterior, fundamentalmente por los menores resultados en México, la depreciación del peso argentino y la aplicación del ajuste por inflación en Argentina, mientras que los resultados de las sociedades en España mejoran sensiblemente.
- La deuda financiera neta aumenta en 33 M€. La ratio de apalancamiento es de 0,99 veces EBITDA.
- Las inversiones en este periodo ascienden a 133 M€, destacando los trabajos de construcción de las nuevas plantas de Colombia y de San Luis (Argentina).

Volúmenes de venta

Criterio Proporcional



(*) Volumen que se habría registrado en el periodo actual sin las toneladas aportadas por la adquisición de Holcim Bangladesh Ltd. (HBL) en 2018.

- El volumen de ventas de cemento del 12M 2018 ha crecido un 8% (en términos comparables un 3%) con aportación positiva de todos los países, a excepción de México y Argentina.
- Las ventas en hormigón, sin embargo, han descendido un 4% por el descenso de México, a pesar de la mejora en el resto de los países.

Resultados a 31 de diciembre de 2018

Ingresos y EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional

INGRESOS

M€	% variación				% variación			
	4T 2018	4T 2017	% variación	comparable (*)	12M 2018	12M 2017	% variación	comparable (*)
España	69,5	60,2	15,6%	-	259,8	233,8	11,1%	-
Argentina	53,4	46,1	15,8%	55,5%	134,2	175,6	(23,6%)	42,7%
Uruguay	10,8	8,7	23,7%	34,0%	40,2	34,8	15,5%	29,0%
México	48,0	51,9	(7,5%)	(6,3%)	209,4	232,3	(9,9%)	(4,3%)
Bolivia	7,0	5,3	33,2%	28,1%	23,4	19,3	21,7%	25,7%
Bangladesh	13,3	9,7	36,6%	2,8%	49,7	34,3	45,1%	10,3%
Túnez	12,6	11,0	14,4%	30,4%	47,7	49,1	(2,8%)	12,1%
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	214,7	192,9	11,3%	20,5%	764,5	779,2	(1,9%)	14,8%

EBITDA

M€	% variación				% variación			
	4T 2018	4T 2017	% variación	comparable (*)	12M 2018	12M 2017	% variación	comparable (*)
España	7,6	5,7	32,3%	-	33,1	25,4	30,6%	-
Argentina	12,7	11,0	15,5%	61,4%	30,3	43,4	(30,1%)	30,8%
Uruguay	1,9	2,3	(15,0%)	(8,1%)	10,9	8,5	27,4%	42,8%
México	20,1	23,9	(16,1%)	(14,9%)	96,1	109,8	(12,5%)	(6,9%)
Bolivia	1,5	0,6	148,3%	140,6%	4,6	3,0	52,9%	60,0%
Bangladesh	4,4	1,8	144,8%	121,3%	11,4	6,6	73,7%	61,1%
Túnez	2,6	1,8	42,0%	61,4%	10,2	8,3	22,7%	41,6%
Otros	(4,4)	(3,8)	(13,9%)	(14,9%)	(15,5)	(12,1)	(29,2%)	(28,3%)
Total	46,4	43,3	7,1%	19,4%	181,1	192,9	(6,2%)	12,0%

(*) % variación comparable: variación que se habría registrado en el periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio ni el perímetro de consolidación ni se hubiese aplicado el ajuste por inflación en Argentina.

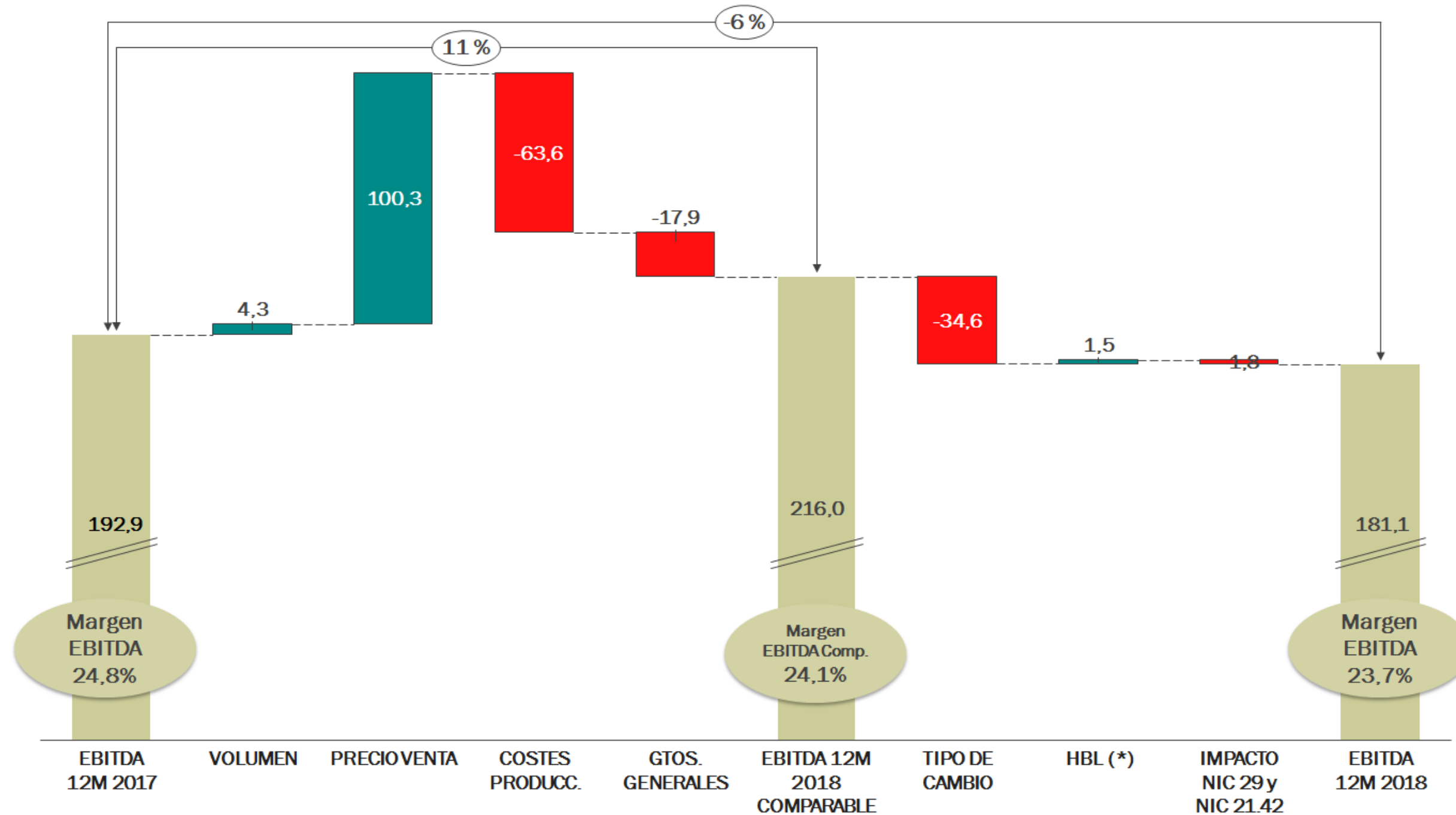
El EBITDA del 12M 2018 ha disminuido un 6%, mientras que en términos comparables aumentaría un 12% respecto al año anterior:

- Mejora en moneda local de todos los países, excepto México por la caída de volumen y el aumento de costes energéticos.
- Aumento del EBITDA de España, principalmente, por una mejora del negocio de cemento y del prefabricado.
- Impacto negativo de la depreciación de las divisas de 35 M€ en EBITDA, básicamente en Argentina.

Resultados a 31 de diciembre de 2018

ANÁLISIS VARIACION DE EBITDA (millones de euros)

Criterio proporcional



* Variación en el EBITDA del periodo actual por la adquisición de Holcim Bangladesh Ltd. (HBL) en 2018.

- Efecto positivo en volumen en la mayoría de los países, a excepción de México y, en menor medida, Argentina.
- La evolución positiva de los precios ha permitido compensar los aumentos de costes. En Argentina, la fuerte inflación de costes ha penalizado el margen de EBITDA sobre ventas, así como los menores resultados de México.
- Durante el 12M 2018, los costes de producción se han ido incrementando, especialmente los energéticos.
- El impacto de la depreciación de las divisas procede, principalmente, de Argentina.
- A principios del año 2018 se adquirió el negocio de molineras de Holcim Bangladesh Ltd. (HBL) por nuestra filial bangladesí. La aportación al EBITDA en el 12M 2018 ha sido de 1,5 M€.

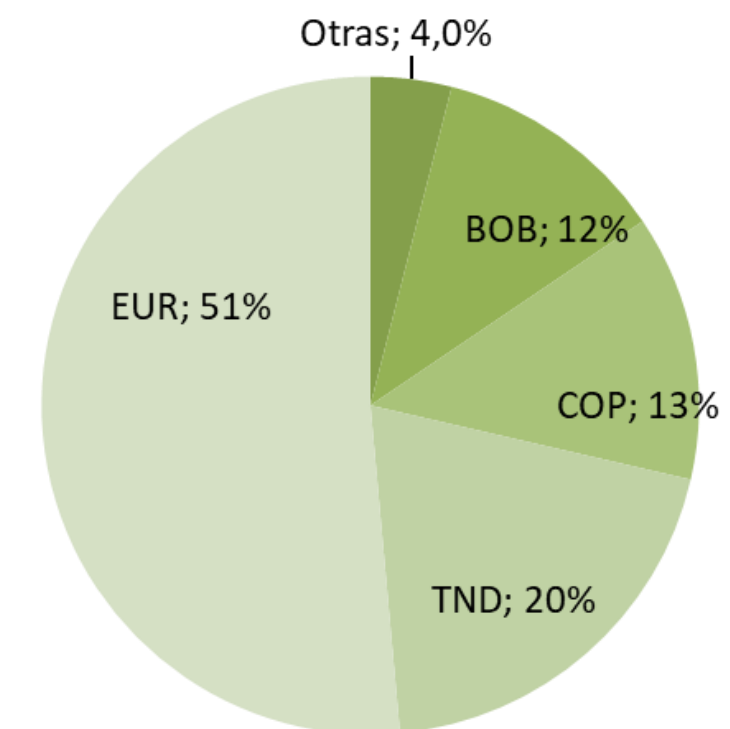
Deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2018

Criterio proporcional (millones de euros)

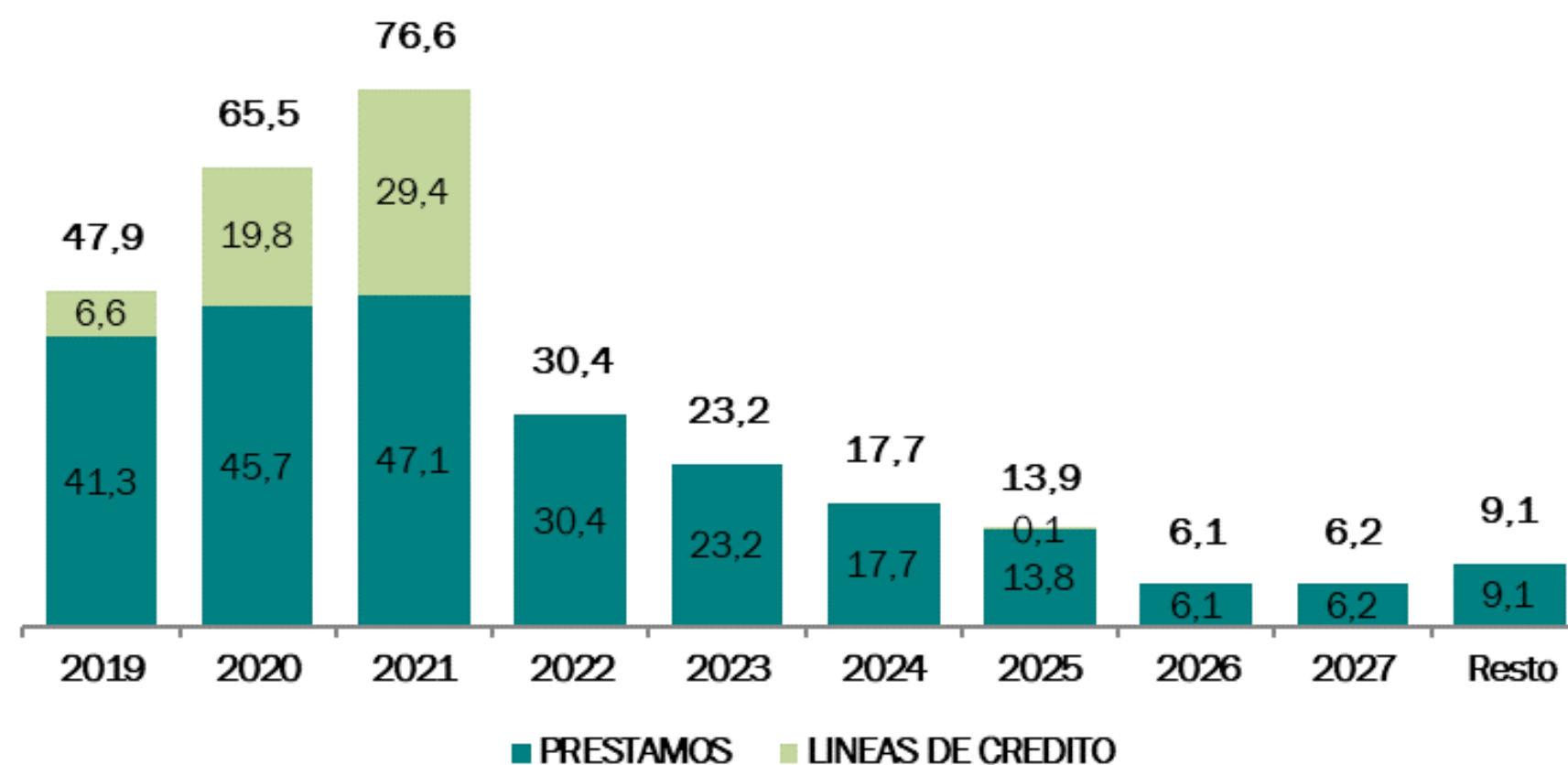
EVOLUCIÓN DE LA DEUDA NETA

	M€	31/12/2018	31/12/2017	variación %
Pasivo financiero		296,6	358,1	(17,2%)
Pasivo Financiero Corriente		47,9	73,2	(34,6%)
Pasivo Financiero no Corriente		248,7	284,9	(12,7%)
Imposiciones a largo plazo		(0,2)	(0,3)	(42,3%)
Créditos a Largo plazo empresas grupo		(8,9)	-	,0%
Inversiones financieras temporales		(4,2)	(1,2)	259,9%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		(104,5)	(210,9)	(50,4%)
DEUDA FINANCIERA NETA		178,8	145,8	22,6%

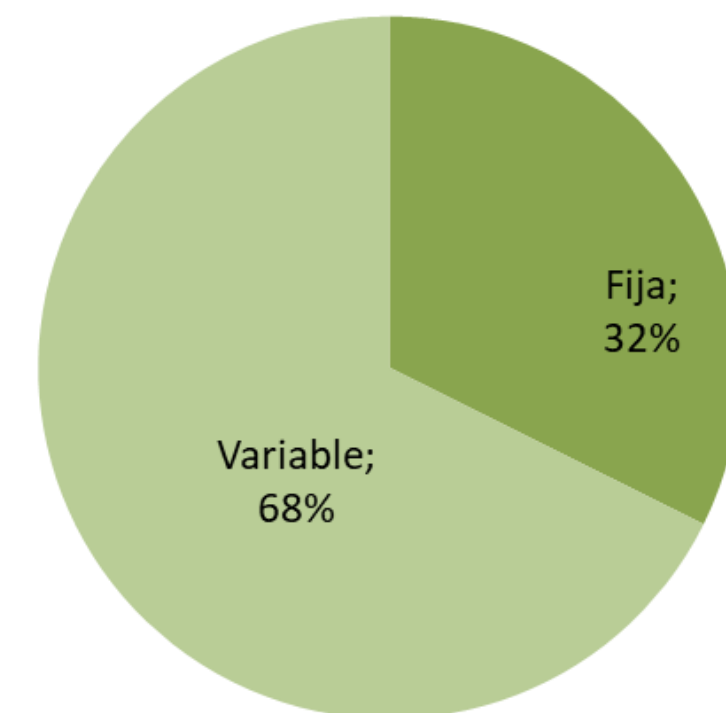
DEUDA POR DIVISA



CALENDARIO DE VENCIMIENTOS



DEUDA POR TIPO

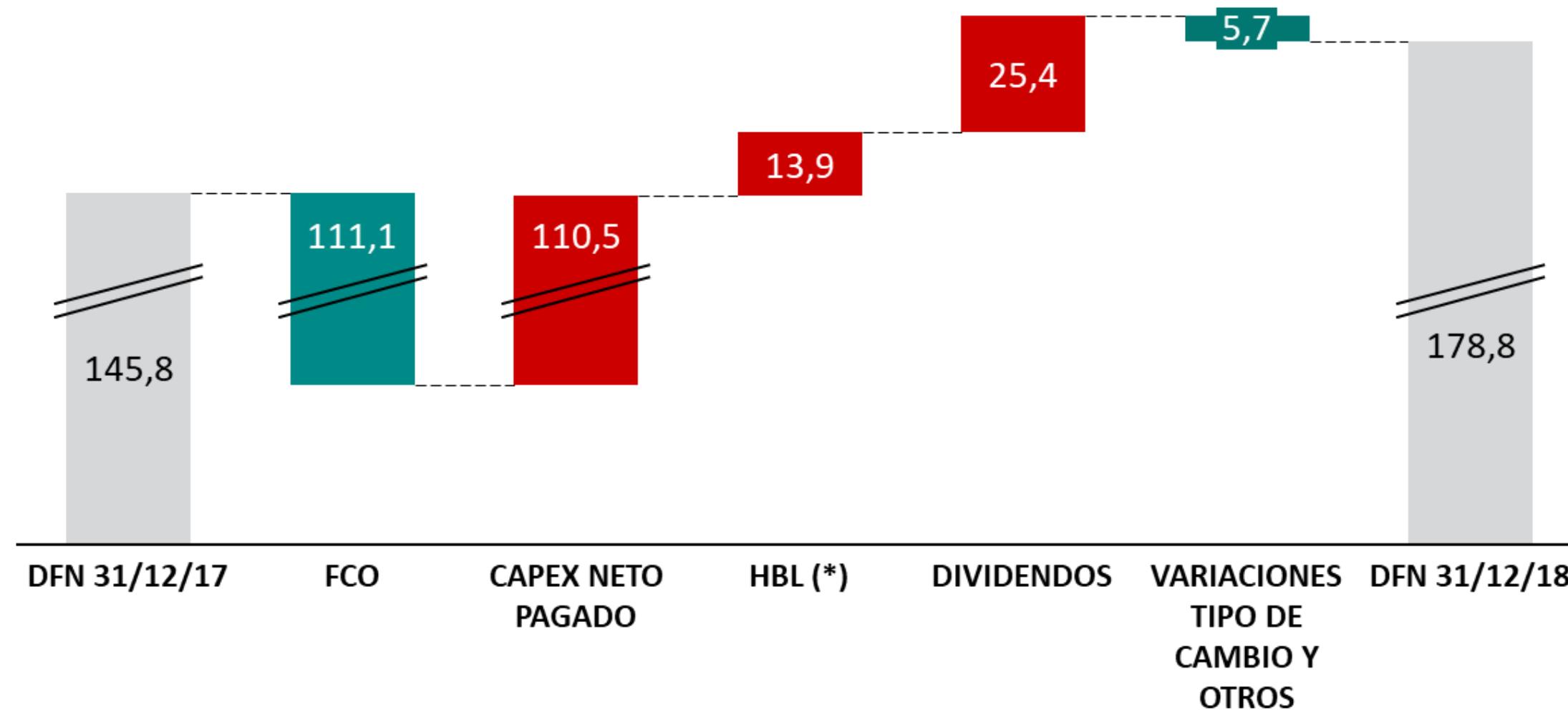


Deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2018

Criterio proporcional (millones de euros)

VARIACION DE LA DEUDA FINANCIERA NETA

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



* Variación de la deuda financiera neta del periodo actual por la adquisición de Holcim Bangladesh Ltd. (HBL) en 2018.

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.