

Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

La **Cifra de Negocios Consolidada** disminuye un 15% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2015 alcanzando los 265,8 millones de euros. Las sociedades nacionales en su conjunto mantienen los ingresos a pesar de que el mercado interior disminuye respecto al año anterior. La Cifra de Negocios de las sociedades internacionales, que incluye únicamente las filiales en Argentina y Túnez, desciende un 21,7%, que proviene fundamentalmente de la variación de tipos de cambio de la filial Argentina.

El **Resultado de explotación** alcanza los 19,1 millones de euros, mejorando en un 31,3% respecto al del primer semestre de 2015, fundamentalmente por el peso de los deterioros de activos registrados en 2015 y que no tienen lugar en el presente ejercicio.

El **Resultado por Sociedades consolidadas por el método de participación** es de 37,9 millones de euros, un 4% superior al del mismo periodo del año anterior, motivados por el excelente comportamiento de la filial mexicana.

El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 35,4 millones de euros, un 16,5% superior al del mismo periodo del año anterior. Las sociedades nacionales del Grupo continúan en resultados netos negativos mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio de 45,6 millones de euros, con una mejora del 30,8% respecto al mismo periodo del año 2015.

Información de Gestión

El Grupo presenta sus resultados para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 de acuerdo con la normativa contable internacional (IFRS), la cual, entre otros aspectos, no contempla desde el año 2014 la posibilidad de utilizar el método de integración proporcional para los negocios conjuntos. En este sentido, existen ciertas magnitudes que son utilizadas por la Sociedad Dominante en su toma de decisiones estratégicas, operativas y de gestión. Por ello, de acuerdo con las recomendaciones emitidas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) en relación con el cálculo y determinación de las Medidas Alternativas de Rendimiento, 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. El Grupo utiliza, para el seguimiento interno y de gestión, 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”: Calculado como el 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”: Calculado como el 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 ocurridas 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 períodos.

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:

Aportación a la Cuenta de Resultados
Miles de euros

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%

(*) Ingresos y EBITDA ajustados eliminando el efecto generado por la variación de los tipos de cambio
Integración de las Sociedades por su % final de participación.

Los Resultados del primer semestre han sido 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. Está 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. Está previsto el arranque de la nueva línea de producción en el último trimestre del año.

El endeudamiento neto del Grupo se sitúa a 30 de junio en 175,4 millones de euros, disminuyendo respecto a diciembre de 2014 en 14,5 millones de euros.

Información sobre medioambiente

Las empresas del Grupo Molins continúan desarrollando las actuaciones medioambientales detalladas en el informe de gestión a 31 de diciembre 2015, con especial incidencia en los programas relativos a la valorización de combustibles alternativos para su utilización en las fábricas de cemento.

De igual manera se siguen renovando los correspondientes Certificados de los Sistemas de Gestión Medioambiental.

Investigación y desarrollo

Las empresas del Grupo siguen centrando esfuerzos en I+D+i con el objetivo de conseguir productos más sostenibles, con propiedades mejoradas y de menor coste que permita adaptarse a las necesidades del mercado y nuestros clientes.

Operaciones con acciones propias

Al inicio del ejercicio 2016, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.701.552 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2016 no se han enajenado acciones. Durante este mismo período se han comprado 9.836 acciones.

Operaciones con partes vinculadas.

En la Nota 13 de los presentes Estados Financieros Resumidos Consolidados se hace referencia a la operaciones con partes vinculadas. No se considera información adicional relevante.

Evolución previsible del Grupo.

Se prevé mantener la tendencia de resultados de estos últimos meses, aunque condicionado a la evolución que experimenten las divisas.

Gestión de riesgos

A 30 de junio de 2016, el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2015.

Hechos posteriores al cierre

No se ha producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2016 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.