

Cementos Molins, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión intermedio consolidado del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2017

La **cifra de negocios consolidada** aumenta un 20% con respecto al mismo periodo del ejercicio 2016 alcanzando los 320 millones de euros. Las sociedades nacionales incrementan su cifra de negocios un 19% apoyada en los negocios del hormigón y el prefabricado, mientras que las sociedades internacionales aumentan un 21% respecto a los primeros seis meses del ejercicio 2016, fundamentalmente por la filial argentina.

El **resultado de explotación** a 30 de junio 2017 es superior en 14 millones de euros respecto al del mismo periodo del 2016, gracias a los mejores resultados en Argentina y en las sociedades españolas.

El **resultado por sociedades consolidadas por el método de participación** es de 39 millones de euros, un 3% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior -a tipos de cambio constante el incremento se hubiera situado en el 7%-, por los buenos resultados de nuestra filial en México. En esta línea de la cuenta de resultados se incorporan los resultados de las filiales en México, Uruguay, Bangladesh y Bolivia, en virtud de su porcentaje de participación.

El **resultado consolidado neto** al primer semestre 2017 ha sido un 20% superior al del mismo periodo del 2016, alcanzando los 42 millones de euros. La depreciación de las divisas, especialmente el peso mexicano, ha afectado negativamente al Beneficio Neto en 2,2 millones de euros.

Información de Gestión

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 del ESMA (European Securities and Markets Authority), 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 las siguientes notas de 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 considera que queda adecuadamente reflejada la gestión de los negocios y la forma en que se analizan los resultados para la toma de decisiones.

Por tanto, los siguientes parámetros se definen en las siguientes notas del informe como:

- “Ingresos”: Cifra de Negocios reportada en los estados financieros individuales y consolidados de las diferentes sociedades integradas 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 integradas 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.
- “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.
- “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 sufriría el epígrafe del periodo actual si no hubiesen variado los tipos de cambio (mismos tipos de cambio del periodo anterior).

Con el criterio anteriormente expuesto, los resultados que el Grupo utiliza para su gestión, a 30 de junio de 2017, son los siguientes, en millones de euros:

| | M€ | | % variación tc | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------|
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | % variación | constante |
| Ingresos | 392,5 | 332,2 | 18,1% | 21,7% |
| EBITDA | 99,1 | 82,5 | 20,1% | 25,0% |
| Margen EBITDA | 25,2% | 24,8% | | |
| EBIT | 73,4 | 57,9 | 26,7% | 32,4% |
| Resultado Neto | 42,3 | 35,4 | 19,5% | 25,8% |
| Capex | 23,03 | 33,608 | -31,5% | |
| Beneficio por acción (€) | 0,64 | 0,54 | | |
| | 30/06/2017 | 31/12/2016 | | |
| Deuda financiera neta | 169,6 | 187,7 | -9,6% | |
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | | |
| Volúmenes | | | | |
| Cemento (Mt) | 2.714 | 2.593 | 4,7% | |
| Hormigón (Mm3) | 802 | 723 | 10,9% | |

El volumen de ventas de cemento a 30 de junio 2017 crece un 5% respecto al mismo periodo del año anterior, con aportación positiva de todos los países, a excepción de Bangladesh y Túnez (crecimiento local y descenso en exportación). El crecimiento en hormigón es de un 11%, con aportación positiva de todos los países, a excepción de Uruguay.

La aportación a los ingresos y EBITDA por países es la siguiente, en millones de euros:

| INGRESOS | | | | | EBITDA | | | | |
|-------------------|--------------|------------|----------------|-----------|-------------------|--------------|------------|----------------|-----------|
| | M€ | | % variación tc | | | M€ | | % variación tc | |
| | 30/06/2017 | 30/06/2016 | variación % | constante | | 30/06/2017 | 30/06/2016 | variación % | constante |
| España | 116,9 | 98,7 | 18,3% | - | España | 12,5 | 9,4 | 33,3% | - |
| Argentina | 85,1 | 63,2 | 34,7% | 43,3% | Argentina | 20,8 | 12,7 | 62,9% | 72,8% |
| Uruguay | 17,4 | 15,5 | 12,3% | (,2%) | Uruguay | 4,5 | 2,5 | 81,9% | 63,0% |
| México | 122,7 | 102,2 | 20,1% | 25,7% | México | 58,3 | 49,2 | 18,4% | 24,1% |
| Bolivia | 7,8 | 4,4 | 80,4% | 76,2% | Bolivia | 1,1 | 0,6 | 80,1% | 77,9% |
| Bangladesh | 16,4 | 17,2 | (4,6%) | (4,7%) | Bangladesh | 3,4 | 5,4 | (37,9%) | (38,6%) |
| Túnez | 26,2 | 31,0 | (15,6%) | (7,5%) | Túnez | 4,1 | 7,5 | (44,7%) | (38,5%) |
| Otros | - | - | - | - | Otros | (5,6) | (4,8) | (13,6%) | (13,4%) |
| Total | 392,5 | 332,2 | 18,1% | 21,7% | Total | 99,1 | 82,5 | 20,1% | 25,0% |

Los ingresos se incrementan un 18% respecto al primer semestre del ejercicio 2016, por el aumento, tanto de las sociedades nacionales como del conjunto de las internacionales, que aumentan un 18%.

El EBITDA mejora un 20% respecto al mismo periodo del año anterior. Por países, destacar las mayores aportaciones de los resultados de México y Argentina, y en menor medida de España y Uruguay. Por el contrario, se producen descensos en Túnez y Bangladesh. A tipos de cambio del mismo periodo del 2016, el EBITDA crecería un 25%.

El EBITDA mejora por el incremento del volumen de ventas en la mayoría de países y por mejoras de precios, principalmente en México y Argentina. Los costes de producción han empeorado por el aumento de los costes energéticos (electricidad y petcoke), y además por el componente inflacionario, esencialmente en Argentina.

Hay que destacar la recuperación en España, donde todos los negocios crecen en volumen y aportan globalmente mejoras significativas en EBITDA.

El margen de EBITDA se sitúa en el 25,2%, medio punto por encima al mismo periodo del año anterior.

La deuda financiera neta se situó en 170 millones de euros, disminuyendo respecto a diciembre de 2016 en 18 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 2016, 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 2017, Cementos Molins Industrial, S.A.U. tenía 2.719.938 acciones de la Sociedad Dominante. Durante el primer semestre de 2017 no se han enajenado acciones. Durante este mismo período se han comprado 83 acciones.

Operaciones con partes vinculadas.

En la Nota 13 de los presentes Estados Financieros Resumidos Consolidados se hace referencia a las 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 2017, el Grupo Molins mantiene las mismas políticas de gestión de riesgos que las existentes a 31 de diciembre de 2016.

Hechos posteriores al cierre

El 25 de junio de 2017 falleció el Presidente del Consejo de Administración, Casimiro Molins Ribot.

El 13 de julio de 2017 se produjo el fallecimiento del consejero de la Sociedad y miembro de la Comisión de Retribuciones y Nombramientos, Joaquim Molins Amat.

Como consecuencia del fallecimiento del Presidente Casimiro Molins Ribot, el Consejo de Administración celebrado el 27 de julio de 2017 ha acordado nombrar a Juan Molins Amat como nuevo Presidente del Consejo de Administración.

Asimismo, ha acordado nombrar a Cartera de Inversiones C.M., S.A., representada por Joaquín M^a Molins Gil, como Vicepresidente 1^º del Consejo de Administración y a Otinix S.L., representada por Ana María Molins López-Rodó, como Vicepresidente 2^º del Consejo de Administración.

No se ha producido ningún hecho adicional posterior de relevancia desde el 30 de junio de 2017 hasta la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.