

# Resultados a 30 de Septiembre 2014



**Cementos Molins S.A.  
y Sociedades Dependientes**

5 de noviembre de 2014

## Aspectos destacados

---

- Con la entrada en vigor el 1 de enero de 2014 de la nueva normativa contable internacional, NIIF 11 (Acuerdos Conjuntos), que establece, entre otros, la eliminación del método de integración proporcional para los negocios compartidos, las participaciones del Grupo en las sociedades Corporación Moctezuma (México) y Surma Cement (Bangladesh) pasaron a consolidarse a partir de esa fecha por el método de puesta en equivalencia. Para hacer comparativa la información se han re-expresado los estados financieros del año 2013 que acompañan la presente información adaptándolos a la nueva normativa.
- La **Cifra de Negocios Consolidada** disminuye en un 3,4% con respecto al tercer trimestre del 2013 alcanzando los 388 millones de euros. Las sociedades nacionales aumentan sus ingresos en un 15,7% apoyados por un mayor volumen de exportación de clinker y una mejora en la actividad del sector de prefabricado; mientras que la Cifra de Negocios de las sociedades internacionales sufre un descenso conjunto del 11,5%, fundamentalmente por el impacto negativo de los tipos de cambio en Argentina.
- El **Resultado de explotación** alcanza los 18,7 millones de euros, 16,6 millones superior al del mismo periodo de 2013 por la mejora en las sociedades nacionales. El Resultado de explotación del Grupo internacional es de 28,6 millones de euros, en línea con el registrado el año anterior a pesar del impacto negativo en la evolución del tipo de cambio del peso argentino.
- El **Resultado por Sociedades puestas en equivalencia** es de 40,6 millones de euros positivos, un 8,2% superior al del año anterior. Por este método de integración al consolidado el Grupo incorpora los resultados de sus negocios en México (C. Moctezuma), Uruguay (C. Artigas) y Bangladesh (Surma Cement).
- El **Resultado Neto Consolidado** ha sido de 30,5 millones de euros, lo que supone casi triplicar los resultados obtenidos el año anterior. Las sociedades nacionales del Grupo mantienen los resultados netos negativos aunque mejoran un 47,8% respecto al año anterior, mientras que las compañías internacionales aportan un beneficio de 47,4 millones de euros, con una mejora del 9,7% respecto al año 2013.
- El **Endeudamiento Neto Consolidado** del Grupo se sitúa a 30 de septiembre en 294 millones de euros, disminuyendo respecto a diciembre de 2013 en 26 millones de euros.
- El 31 de julio Cementos Molins llegó a un acuerdo con la compañía brasileña Votorantim para la constitución de Yacuces S.L., sociedad conjunta con la cual ambas empresas prevén iniciar nuevos proyectos en Latinoamérica. Esta alianza se ha concretado inicialmente en Bolivia, donde el 3 de septiembre Yacuces S.L. adquirió el 66,7% de la empresa local Itacamba Cemento S.A. El precio de compra de esta participación ha sido de 18,6 millones de dólares. Itacamba Cemento opera actualmente una molienda de cemento en la provincia de Germán Busch y tiene el proyecto de invertir 220 millones de dólares en los dos próximos años para la construcción de una fábrica con capacidad para producir unas 900.000 toneladas de cemento anuales.

## Balance de Situación Resumido Consolidado



(Miles de euros)

<i>ACTIVO</i>	30/09/2014	31/12/2013 (*)
Inmovilizado Intangible	34.374	35.857
Inmovilizado Material	583.684	622.438
Inmovilizado Financiero	3.084	14.738
Participación Sociedades puestas en equivalencia	286.569	251.685
Fondo de Comercio	27.729	25.583
Otros activos no corrientes	42.014	45.759
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>977.453</b>	<b>996.060</b>
Existencias	77.763	82.467
Deudores comerciales y otros	114.006	118.250
Inversiones financieras temporales	42.667	50.802
Efectivo y medios equivalentes	99.662	110.695
Otros activos corrientes	2.915	2.915
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>337.012</b>	<b>365.129</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1.314.465</b>	<b>1.361.189</b>

<i>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</i>	30/09/2014	31/12/2013 (*)
Patrimonio neto atribuido a la Sociedad Dominante	607.482	585.026
Patrimonio neto de accionista minoritarios	111.403	114.664
<b>PATRIMONIO NETO TOTAL</b>	<b>718.885</b>	<b>699.690</b>
Deudas financieras no corrientes	349.569	370.912
Pasivos no corrientes	50.534	58.575
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>400.104</b>	<b>429.487</b>
Deudas financieras corrientes	87.296	122.934
Pasivos corrientes	108.180	109.078
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>195.476</b>	<b>232.012</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>1.314.465</b>	<b>1.361.189</b>

(\*) Cifras re-expresadas aplicando la nueva normativa contable internacional en vigor.

## Resultados a 30 de septiembre 2014



### GRUPO CONSOLIDADO

	miles euros	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013 (*)</u>	<u>variación %</u>
<b>Cifra de Negocios</b>		<b>388.339</b>	401.889	-3,4%
<b>Resultado Explotación</b>		<b>18.725</b>	2.153	--
<b>Resultado Financiero</b>		<b>-11.879</b>	-11.603	-2,4%
<b>Resultado Soc. puestas en equivalencia</b>		<b>40.628</b>	37.545	8,2%
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>47.475</b>	28.095	69,0%
<b>Resultado del Ejercicio</b>		<b>37.831</b>	17.684	113,9%
<b>Resultado atribuido a la Soc. Dominante</b>		<b>30.482</b>	10.760	183,3%

(\*) Cifras re-expresadas aplicando la nueva normativa contable internacional en vigor.

### INDIVIDUAL

	miles euros	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>variación %</u>
<b>Resultado neto Sociedad Matriz</b>		<b>19.417</b>	14.253	36,2%

# Cifras significativas a 30 de septiembre 2014



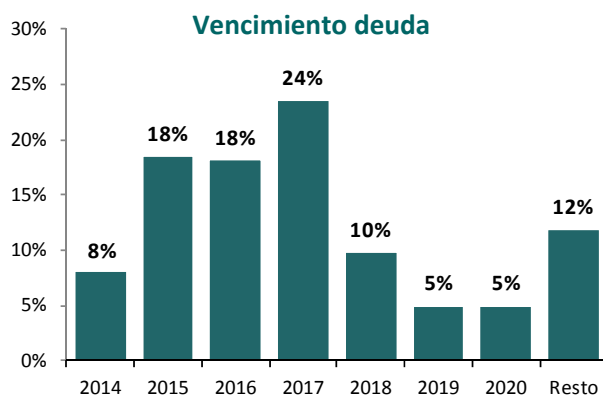
## Información de Gestión. Criterio Proporcional

Los Estados Financieros del Grupo Cementos Molins se ven afectados por la entrada en vigor, el 1 de enero de 2014, de la nueva normativa contable internacional, en concreto, la NIIF 11 (Acuerdos Conjuntos), que establecen la eliminación del método de integración proporcional para los negocios compartidos, por lo que las participaciones mantenidas en las sociedades Corporación Moctezuma (México) y Surma Cement (Bangladesh) en las que se comparte la gestión y el dominio con otro accionista, pasan a consolidarse por el método de puesta en equivalencia.

No obstante, 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.

Con la intención de aportar información que facilite el seguimiento de la evolución del Grupo se detallan a continuación y bajo este criterio las siguientes magnitudes:

	miles euros	<b>30/09/2014</b>	<b>30/09/2013</b>	<b>variación %</b>
<b>Ingresos</b>		<b>464.743</b>	457.866	1,5%
<b>EBITDA</b>		<b>94.470</b>	81.623	15,7%
<b>Resultado neto</b>		<b>30.482</b>	10.760	183,3%
		<b>30/09/2014</b>	<b>31/12/2013</b>	
<b>SITUACION FINANCIERA NETA</b>		<b>-215.088</b>	-255.245	



# Cifras significativas a 30 de septiembre 2014

Información de Gestión. Criterio Proporcional

*Sociedades Nacionales*



miles euros	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>variación %</u>
<b>Ingresos</b>	<b>143.997</b>	124.639	15,5%
<b>EBITDA</b>	<b>4.623</b>	-10.098	--
<b>Resultado Neto</b>	<b>-16.961</b>	-32.499	47,8%

Integración de las sociedades nacionales por su porcentaje final de participación.

- El consumo de cemento en España detiene la caída tras siete años de descensos ininterrumpidos con un crecimiento en el tercer trimestre del 2,9% comparado con el mismo periodo del año anterior. A pesar de ello todavía acumula una disminución del 1,1% en los nueve primeros meses del año. El descenso se sitúa en el 4,1% en los últimos 12 meses. Fuente: Oficemen.
- En Catalunya, según las mismas fuentes, la caída en el consumo de cemento está lejos de moderarse situándose el descenso acumulado a septiembre, en relación al mismo periodo del año anterior, en el 14,5%, con un descenso anual (últimos 12 meses) del 16,0%.
- A pesar de la adversa situación del mercado, las compañías nacionales del Grupo en su conjunto obtienen un EBITDA positivo revirtiendo los valores negativos de periodos anteriores. Ello es consecuencia de los resultados que empiezan a obtenerse de las políticas realizadas para la contención de los costes y los ajustes de la estructura productiva al nivel de actividad.

# Cifras significativas a 30 de septiembre 2014

## Información de Gestión. Criterio Proporcional

### Sociedades Internacionales



	miles euros	<u>30/09/2014</u>	<u>30/09/2013</u>	<u>variación %</u>
<b>Ingresos</b>		<b>320.745</b>	333.228	-3,7%
<b>EBITDA</b>		<b>89.847</b>	91.721	-2,0%
<b>Resultado Neto</b>		<b>47.443</b>	43.259	9,7%

Integración de las sociedades internacionales por su porcentaje final de participación.

#### Cifra Negocios individual de las participadas

miles euros

	Sept'14	Sept'13	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	179.028	213.988	-16,3%
C. Artigas (Uruguay)	64.580	79.050	-18,3%
C. Moctezuma (México)	381.642	351.746	8,5%
Lafarge Surma (Bangladesh)	79.684	80.181	-0,6%
Sotacib (Túnez)	27.994	29.575	-5,3%
Sotacib Kairouan (Túnez)	41.987	37.706	11,4%

#### EBITDA individual de las participadas

miles euros

	Sept'14	Sept'13	var. %
C. Avellaneda (Argentina)	30.389	37.317	-18,6%
C. Artigas (Uruguay)	17.292	24.197	-28,5%
C. Moctezuma (México)	137.598	121.785	13,0%
Lafarge Surma (Bangladesh)	30.626	33.734	-9,2%
Sotacib (Túnez)	1.704	2.659	-35,9%
Sotacib Kairouan (Túnez)	16.504	13.368	23,5%

- ARGENTINA: El consumo de cemento se ha reducido un 4% en este periodo. El descenso de nuestras ventas y del resultado se debe principalmente a la depreciación de la moneda, que ha sido del 36%.
- URUGUAY: Los resultados empeoran por descenso de las ventas, en un mercado que ha decrecido un 6% . Además, la moneda se ha depreciado un 14%.
- MEXICO: Los resultados mejoran por el incremento del volumen de ventas. La moneda se ha depreciado un 5%.
- BANGLADESH: El EBITDA empeora por un descenso de los precios de venta, en un mercado que está creciendo un 15%.
- TUNEZ:
  - SOTACIB: Los resultados empeoran por la inclusión de resultados no recurrentes. Descontado este efecto, el EBITDA sigue bajo, pero mejoraría en un 15% con respecto al año anterior.
  - SOTACIB KAIROUAN: El consumo de cemento ha crecido un 2%. El EBITDA mejora principalmente por incremento del precio de venta en el mercado nacional.

## Hechos societarios relevantes 2014

---

- El 27 de febrero de 2014, el Consejo de Administración formuló las Cuentas Anuales de Cementos Molins S.A. y las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, el Informe de Gestión, individual y consolidado, y el Informe anual de Gobierno Corporativo, correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre 2013, así como la propuesta de distribución de resultado. Estas cuentas, auditadas por Deloitte, S.L., fueron remitidas a la CNMV y Bolsa de Barcelona el 28 de febrero de 2014.
- El 28 de febrero de 2014 la Sociedad remite el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros del ejercicio 2013.
- En fecha 25 de abril de 2013 la sociedad comunica el anuncio de la convocatoria de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el día 30 de mayo de 2014. Junto con la convocatoria se remite la Propuesta de acuerdos a someter a la consideración de la Junta General de Accionistas.
- La Sociedad remite información sobre los resultados correspondientes al primer trimestre el día 29 de abril de 2014.
- El 30 de mayo de 2014 se comunican los acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de la Sociedad de la misma fecha.
- En la misma fecha se comunican los cambios producidos en la composición del Consejo de Administración y de las Comisiones de Auditoría y de Retribuciones y Nombramientos, tras los nombramientos realizados en la Junta General de Accionistas y en el Consejo de Administración.
- Según acuerdos de la Junta General de Accionistas y del Consejo de Administración adoptados en sendas reuniones del 30 de mayo de 2014, se pagó, a todas las acciones de la Sociedad el día 11 de junio de 2014, un dividendo complementario del ejercicio 2013 de 0,01 euros brutos por acción, desembolsándose 661 miles de euros y un dividendo a cuenta del ejercicio 2014 de 0,07 euros brutos por acción con un desembolso de 4.628 miles de euros.
- En fecha 20 de junio de 2014, la Sociedad remite Hecho Relevante a la CNMV sobre las previsiones de resultados del Grupo.
- La Sociedad remitió con fecha 29 de julio la información financiera intermedia correspondiente al primer semestre de 2014.
- En fecha 31 de julio la Sociedad comunica que su sociedad filial Cemolins Internacional, S.L.U. ha constituido con Votorantim Cimentos EAA Inversiones, S.L.U., la sociedad española Yacuces, S.L, para el desarrollo en conjunto de proyectos empresariales en Latinoamérica, que se concretará inicialmente en Bolivia con la adquisición del 66,7% de la entidad Itacamba Cemento.



# Grupo Consolidado

